



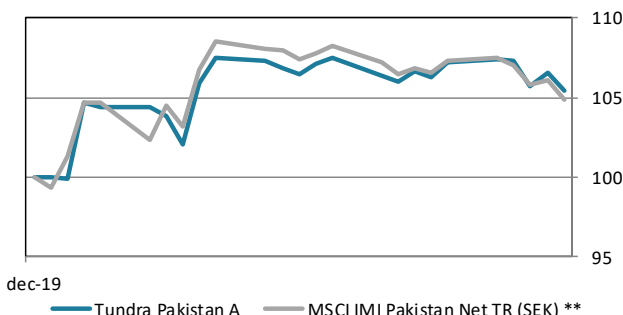
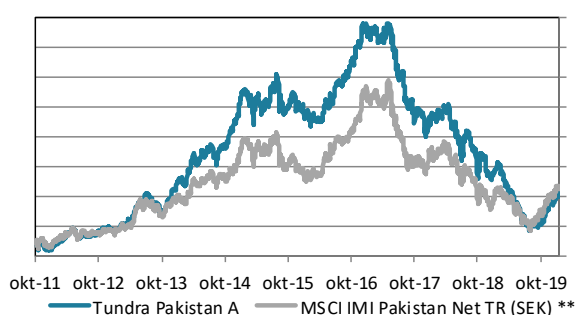
OM FONDEN

Tundra Pakistan Fund är en aktiefond som fokuserar på 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 snabbt 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. Trots att aktiemarknaden över tid utvecklats som den indiska aktiemarknaden förblir 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	160,64	5,5%	5,5%	-18,5%	-56,7%	60,6%
Jämförelseindex **	14 600,59	4,9%	4,9%	0,5%	-40,6%	69,2%

Fonden vs jmf-index (sedan start)

Fonden vs jmf-index (i år)



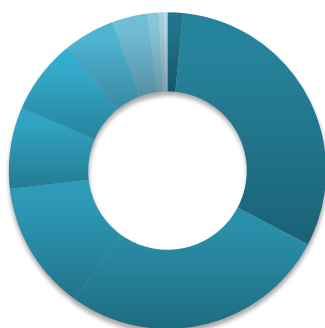
Fondens månadsutveckling

	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%
2020	5,5%												5,5%

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

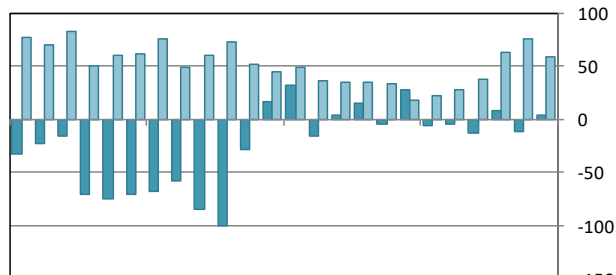
Andelar i värdepappersfonder kan både öka och minska i värde, det är därför inte säkert att man vid försäljning alltid får tillbaka investerade pengar. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens värde kan variera kraftigt p.g.a. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder 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 31%
■ Basindustri 27%
■ Energi 13%
■ Kraft 8%
■ Sällanköpsvaror 8%
■ Hälsovård 5%
■ IT 4%
■ Verkstad 1%
■ Dagligvaror 1%
■ Fastigheter 0%
■ Telekom 0%

Utländska flöden och daglig omsättning



feb-18	aug-18	feb-19	aug-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)
Habib Bank Ltd	8,0%	Pakistan	16,4	7,2	3,2%	5,9%
United Bank Ltd	7,0%	Pakistan	10,0	7,0	7,1%	4,8%
Lucky Cement Ltd	6,7%	Pakistan	13,2	19,7	1,0%	14,5%
Hub Power Co Ltd	5,9%	Pakistan	9,5	5,2	3,1%	8,3%
Engro Corporation Ltd	5,7%	Pakistan	9,9	7,5	8,3%	0,5%
Meezan Bank Ltd	4,3%	Pakistan	8,7	6,8	4,8%	10,7%
D.G. Khan Cement Co Ltd	4,1%	Pakistan	10,5	-	-	4,3%
Bank Alfalah Ltd	4,0%	Pakistan	6,6	5,6	7,8%	11,8%
MCB Bank Ltd	4,0%	Pakistan	10,9	7,8	8,0%	6,3%
Pakistan Petroleum Ltd	3,7%	Pakistan	6,6	5,5	5,3%	6,6%

Bästa aktier i januari

Bästa aktier i januari	Avkastning (SEK)
Tri-Pack Films Ltd	24,0%
Century Paper & Board Mills Ltd	21,8%
Systems Ltd	21,3%
Lucky Cement Ltd	14,5%
Bank Alfalah Ltd	11,8%

Sämsta aktier i januari

Sämsta aktier i januari	Avkastning (SEK)
EFU Life Assurance Ltd	-9,2%
Shifa Intl Hospitals Ltd	-7,0%
Abbott Laboratories (Pak) Ltd	-5,7%
Hum Network Ltd	-3,8%
Pakistan Oilfields Ltd	-2,4%

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
Bloomberg	TUNDPK SS
Andelsklasser, valuta	SEK, USD, EUR
Utdelning	Ingen utdelning

Risk och kostnader*

Aktiv risk (Tracking error)	12,6%
Aktiv andel (Active share)	44,8%
Standardavvikelse	22,4%
Standardavvikelse, jmf-index	25,7%
Beta	0,76
Information ratio	-0,84
Antal innehav	38
Riskenivå	6 av 7 (se KIID för mer info)
Förvaltningsavgift/år	2,5%
Förvalt kapital	202,6 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.