



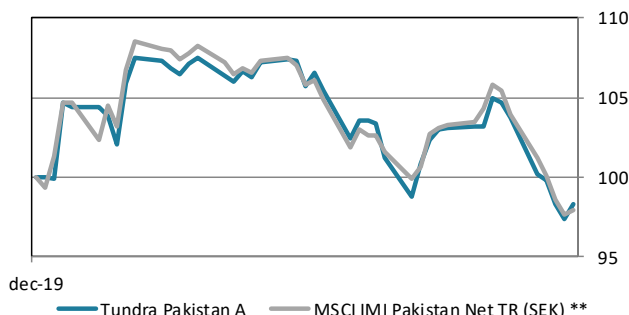
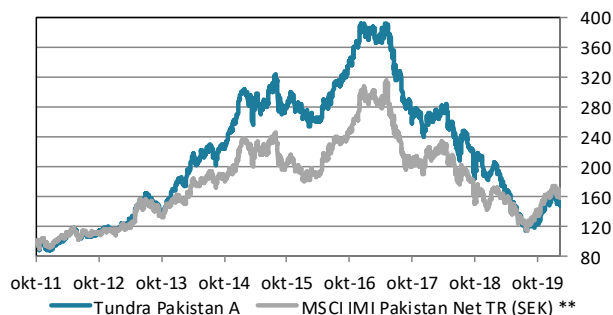
OM FONDEN

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	149,68	-6,8%	-1,7%	-21,2%	-60,4%	49,7%
Jämförelseindex **	13 631,23	-6,6%	-2,1%	-3,6%	-46,5%	58,0%

Fonden vs jmf-index (sedan start)

Fonden vs jmf-index (i år)



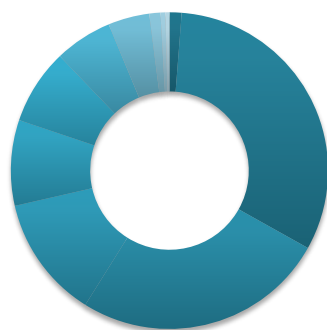
Fondens månadsutveckling

	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%	-6,8%											-1,7%

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

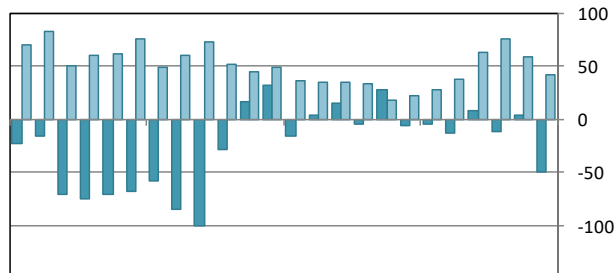
Andelar i värdepappersfonder kan både öka och minska i värde, det är därför inte säkert att man vid försäljning alltid får tillbaka investerade pengar. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens värde kan variera kraftigt p.g.a. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder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

Sektorfördelning



Kassa och övrigt	1%
Bank och Finans	32%
Basindustri	26%
Energi	13%
Kraft	9%
Sällanköpsvaror	8%
Hälsovård	6%
IT	4%
Verkstad	1%
Dagligvaror	1%
Fastigheter	0%
Telekom	0%

Utländska flöden och daglig omsättning



mar-18	sep-18	mar-19	sep-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	15,7	6,9	3,2%	-3,2%
United Bank Ltd	7,6%	Pakistan	10,0	6,9	8,1%	-1,6%
Hub Power Co Ltd	6,2%	Pakistan	8,8	4,9	3,0%	-6,6%
Lucky Cement Ltd	5,9%	Pakistan	13,5	20,6	0,9%	3,3%
Engro Corporation Ltd	5,2%	Pakistan	9,0	6,8	9,3%	-8,5%
Meezan Bank Ltd	4,6%	Pakistan	8,4	6,6	5,9%	-2,7%
Systems Ltd	4,2%	Pakistan	11,1	10,9	2,3%	-0,7%
MCB Bank Ltd	4,1%	Pakistan	10,2	7,2	9,1%	-6,4%
Bank Alfalah Ltd	4,0%	Pakistan	6,1	5,3	8,7%	-5,3%
Nishat Mills Ltd	3,5%	Pakistan	5,9	8,7	3,3%	-8,0%

Bästa aktier i februari	Avkastning (SEK)	Sämsta aktier i februari	Avkastning (SEK)
Maple Leaf Cement Factory Ltd	3,6%	Gen Tyre & Rubber Co (Pak) Ltd	-24,0%
Lucky Cement Ltd	3,3%	Pakistan Petroleum Ltd	-21,7%
Shifa Intl Hospitals Ltd	0,7%	Pakistan State Oil Co Ltd	-20,1%
Systems Ltd	-0,7%	Shezan International Ltd	-17,1%
AGP Limited	-1,3%	Pak Elektron Ltd	-17,0%

Fondfakta		Risk och kostnader*	
Startdatum	2011-10-14	Aktiv risk (Tracking error)	12,6%
Startkurs	100,00	Aktiv andel (Active share)	45,4%
Kursnotering	Dagligen	Standardavvikelse	22,3%
Förvaltare	Tundra Fonder AB	Standardavvikelse, jmf-index	25,6%
Jämförelseindex**	MSCI IMI Pakistan Net TR (SEK)	Beta	0,76
Bankkonto	SEB 5851-10 76190	Information ratio	-0,68
ISIN kod	SE0004211308	Antal innehav	38
Bloomberg	TUNDPK SS	Riskenivå	6 av 7 (se KIID för mer info)
Andelsklasser, valuta	SEK, USD, EUR	Förvaltningsavgift/år	2,5%
Utdelning	Ingen utdelning	Förvalt kapital	169,9 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.