



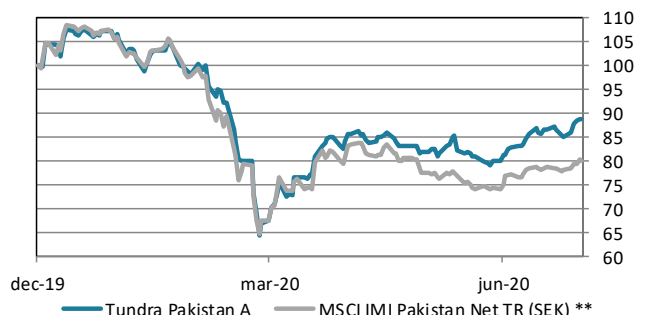
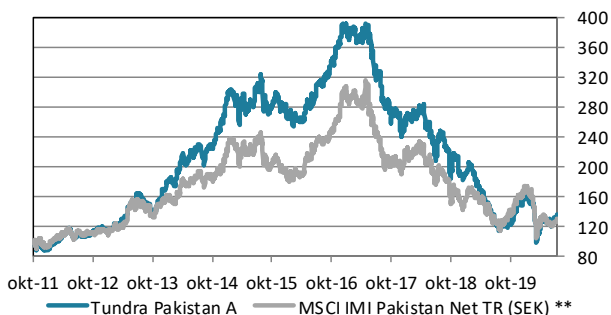
OM FONDEN

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	135,36	9,5%	-11,1%	10,4%	-58,0%	35,4%
Jämförelseindex **	11 127,37	6,4%	-20,1%	1,7%	-45,3%	29,0%

Fonden vs jmf-index (sedan start)

Fonden vs jmf-index (i år)



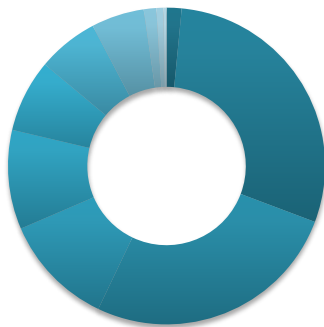
Fondens månadsutveckling

	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%	-28,5%	21,7%	-4,2%	-1,0%	9,5%						-11,1%

Källa: Bloomberg, MSCI, Tundra Fonder

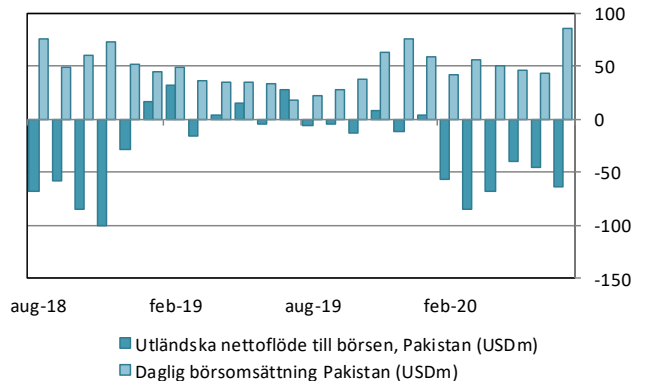
Andelar i värdepappersfonder kan både öka och minska i värde, det är därför inte säkert att man vid försäljning alltid får tillbaka investerade pengar. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondens värde kan variera kraftigt p.g.a. fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder 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%
- Basindustri 29%
- Bank och Finans 26%
- Sällanköpsvaror 11%
- Energi 10%
- IT 7%
- Kraft 6%
- Hälsovård 5%
- Verkstad 1%
- Fastigheter 1%
- Dagligvaror 0%
- Telekom 0%

Utländska flöden och daglig omsättning



Största innehav	Vikt i portfölj	Land	P/E 20E	P/E 21E	Direkt- avkastning	Avkastning 1 mån(SEK)
Lucky Cement Ltd	9,5%	Pakistan	42,0	18,4	0,5%	18,5%
Systems Ltd	7,4%	Pakistan	14,5	13,2	1,4%	7,2%
Nishat Mills Ltd	6,6%	Pakistan	11,1	8,7	2,4%	15,3%
Habib Bank Ltd	5,7%	Pakistan	7,8	6,9	5,0%	19,0%
United Bank Ltd	5,0%	Pakistan	7,4	6,5	9,1%	3,6%
Hub Power Co Ltd	4,4%	Pakistan	4,1	3,5	2,6%	4,8%
Meezan Bank Ltd	4,2%	Pakistan	7,3	8,1	4,8%	15,7%
D.G. Khan Cement Co Ltd	4,1%	Pakistan	-	18,4	0,0%	14,8%
Engro Corporation Ltd	3,9%	Pakistan	8,4	7,6	6,5%	0,6%
MCB Bank Ltd	3,6%	Pakistan	8,9	8,6	9,2%	3,0%

Bästa aktier i juli	Avkastning (SEK)	Sämsta aktier i juli	Avkastning (SEK)
Mughal Iron & Steel	33,9%	Abbott Laboratories (Pak) Ltd	-10,8%
Pak Elektron Ltd	31,7%	EFU Life Assurance Ltd	-10,6%
Pak Suzuki Motor Co Ltd	27,5%	Shezan International Ltd	-6,5%
Amreli Steels Lt	23,4%	Oil & Gas Development Co Ltd	-1,1%
International Steels Ltd	21,4%	Engro Corporation Ltd	0,6%

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)	13,5%
Aktiv andel (Active share)	52,7%
Standardavvikelse	34,0%
Standardavvikelse, jmf-index	34,8%
Beta	0,90
Information ratio	-0,34
Antal innehav	35
Riskenivå	6 av 7 (se KIID för mer info)
Förvaltningsavgift/år	2,5%
Förvalt kapital	121,4 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.