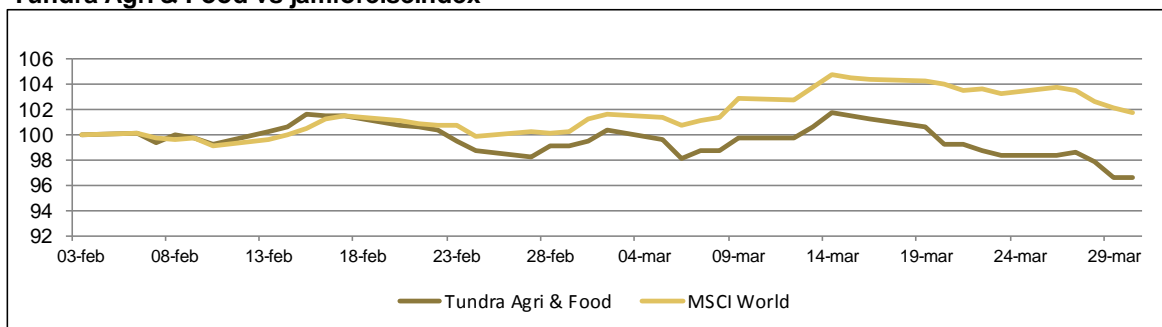




Tundra Agri & Food vs jämförelseindex



Utveckling

| | 1 mån * | 3 mån | 1 år | Start |
|----------------|---------|-------|------|-------|
| Fonden | -2,5% | - | - | -3,4% |
| MSCI Wld (SEK) | 1,5% | - | - | 1,7% |

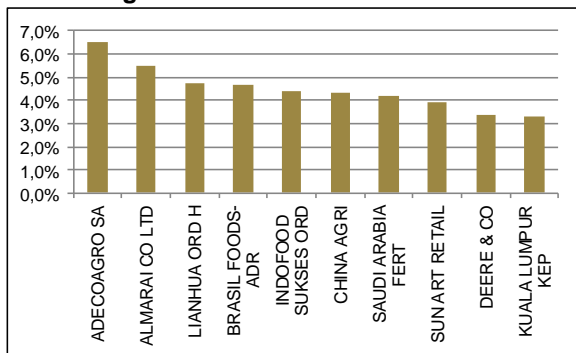
* Fonden lanserades 3 feb

Portföljdata

| | |
|------------------------------|-------|
| Aktiv risk (Tracking error)* | 17,7% |
| Standardavvikelse* | 10,9% |
| Beta* | 0,11 |

* Sedan fondstart 12-02-03

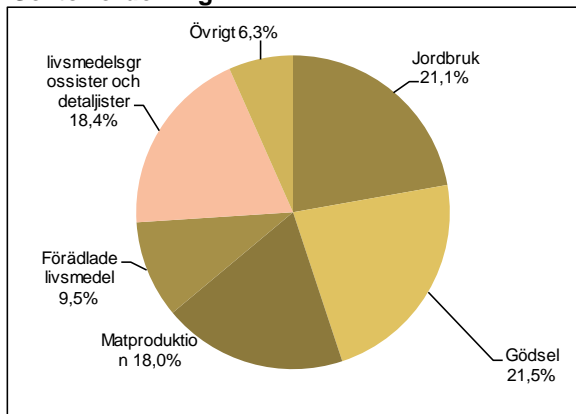
Tundra Agri & Food - 10 största innehav



Marknadskommentar

Tundra Agri & Food föll 2,5% (SEK) under mars månad, jämfört med MSCI World (SEK) som steg 1,5% och MSCI EMF (SEK) som föll 3,1% under samma period. Vid månadens utgång innehöll portföljen 33 aktier från 14 länder. Kina (19%), Brasilien (16%) och Ryssland (17%) är största enskilda marknaderna som är de enda tre länderna med exponering över 10%. Bäst utveckling under fondens andra månad uppvisade Adecoagro (+19% USD), Almarai (+8%) och Golden Agri (+12%). Sämst uppvisade United Phosphorous (-20%), Lianhua (-20%), Sinofer (-18%) och X5 (-18%). Positivt var att våra två största innehav hade en mycket positiv utveckling under mars. Trots det var fondens resultat negativt för månaden. I flera av portföljbolagen har kvartalsrapporter som kommit in sämre än marknadens förväntningar resulterat i kraftiga kursfall. I ett av dessa bolag, Lianhua Supermarket, fördubblade vi vår position några dagar efter rapporten då vi tycker värderingen är klart intressant efter kursfallet. Dessutom har Mosaic (global gödseljätte) levererat en rapport med svaga framtidsutsikter vilket fått flera gödselbolag att backa.

Sektorfördelning



Fondfakta

| | |
|---|-------------------------------|
| Startdatum | 2012-02-03 |
| Startkurs | 100 |
| Kursnotering | Dagligen |
| Förvaltningsavgift/år | 2,5% |
| Riskenivå | 7 av 7 (se KIID för mer info) |
| Förvaltare | Tundra Fonder AB |
| Jämförelseindex | MSCI World (SEK) |
| Bankkonto | SEB 5851-10 762 39 |
| ISIN kod | SE0004211290 |
| PPM nr | 632315 |
| För mer information kring handel av fonden besök vår hemsida www.tundrafonder.se | |

Mer information om våra fonder finns i informationsbroschüren eller faktabladet för respektive fond.

Kontakta oss om du vill att vi ska skicka dessa handlingar till dig