

Årsberättelse för

# **Tundra Agri & Food**

515602-4795

Perioden

**2013-01-01 - 2013-12-31**

## **Förvaltningsberättelse**

Styrelsen och verkställande direktören för Tundra Fonder AB avger härmed årsberättelse för Tundra Agri & Food för räkenskapsåret 2013.

## **Allmänt om verksamheten**

### **Fondens utveckling**

Fonden sjönk med 7,9 procent under 2013. Jämförelseindex MSCI World net index steg med 25,4 procent under samma period.

### **Fondförmögenhetens utveckling**

Förvaltad kapital uppgick den 31 december 2013 till 3,3 miljoner kronor, vilket innebär en minskning med 30,2 miljoner kronor jämfört med 31 december 2012.

### **Marknadsutveckling**

Tillväxtmarknader hade en svag utveckling under hela 2013 jämfört med utvecklade marknader. Oron för tillväxten i de största tillväxtmarknaderna och ihållande inflation har inneburit att tillväxtmarknadsindex, MSCI Emerging Markets net fallit med 3,8% (SEK) under 2013 samtidigt som världsindex, MSCI World net, stigit med 25,2% (SEK) under samma period. Det var betydande avkastningsskillnader mellan de olika länder och delsektorer som fonden investerar i under 2013.

De stora tillväxtmarknaderna som fonden haft en avgörande del av sin exponering mot hade överlag svag utveckling. Värst utveckling uppvisade Brasilien, som föll 16,8%.

Livsmedelssektorn inom tillväxtmarknader har inte varit något undantag för denna svaga utveckling i tillväxtmarknader.

### **Förvaltningsresultat och framtid**

Vid utgången av första halvåret ägde fonden 25 aktier från 12 länder. Ryssland (17%), Pakistan (13%), Kina (12%) och Brasilien (11%) var de fyra viktigaste länderna vid utgången av perioden.

Valutakurserna i flera stora tillväxtmarknader har varit svaga under 2013, vilket haft en negativ effekt på fondens utveckling. Brasilianska Realen föll med 14% och Indiska Rupien har fallit 12%, ryska rubeln 8% och Sydafrikanska Randen 20% alla jämfört med svenska kronor.

### **Mål och Placeringsinriktning**

Livsmedelsförsörjning i tillväxtmarknader. Vi investerar i hela värdekedjan bland annat i jordbruk, gödsel och andra avkastnings-förbättrare, matproduktion.

### **Derivat**

Fonden har enligt fondbestämmelserna rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Fonden får även, i enlighet med gällande regelverk, använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Fonden har inte utnyttjat några av dessa möjligheter under perioden. För att beräkna den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument. Denna innebär att eventuella derivatpositioner konverteras till motsvarande position i de underliggande tillgångarna så som den underliggande tillgången ägts direkt.

Handwritten notes and signatures in blue ink, including the letters "AS" and a signature.

**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2013-12-31	3 328 518	86,02	38 694,0627	0	-7,89	25,38
2012-12-31	33 499 549	93,39	358 700,4005	0	-6,61 1)	3,87 1)

Jämförelseindex: MSCI World Net (SEK)

1) Avser perioden 2012-02-03 - 2013-12-31

**Nyckeltal**

2013-12-31

**Risk & avkastningsmått**

Totalrisk % 1)	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**
Aktiv risk % 3)	**
Duration 4)	
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	**

*\*\*Ej aktuell, fonden startad 2012-02-03*

**Kostnader**

Förvaltningsavgift, fast %	2,50
Transaktionskostnader kr	76 379,00
Transaktionskostnader %	0,20
Uppgift om Årlig avgift %	2,61
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

**Omsättning**

Omsättningshastighet ggr	0,21
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

**Förvaltningskostnad:**

Vid engångsinsättning 10 000 kr	241,98
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	15,51

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

## Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2013-01-01- 2013-12-31	2012-02-03- 2012-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-1 982 136	-1 510 342
Ränteintäkter		4 560	14 157
Utdelningar		434 999	610 450
Valutakursvinster och-förluster netto		86 818	-47 164
Övriga intäkter		1 907	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-1 453 852</b>	<b>-932 899</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-598 982	-639 032
Räntekostnader		0	-187
Övriga kostnader		-123 917	-60 808
<b>Summa kostnader</b>		<b>-722 899</b>	<b>-700 027</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-2 176 751</b>	<b>-1 632 926</b>

h  
u

ms  
A

## Balansräkning

Belopp i kr	Not	2013-12-31	2012-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		2 930 076	32 378 763
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>2 930 076</b>	<b>32 378 763</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		435 888	1 208 923
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 997	65 383
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 379 961</b>	<b>33 653 069</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		51 443	79 171
Övriga skulder		0	74 349
<b>Summa skulder</b>		<b>51 443</b>	<b>153 520</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>3 328 518</b>	<b>33 499 549</b>

## Poster inom linjen

2013-12-31	2012-12-31
Inga	Inga

Inga  
A W  
Ca

CL  
W  
M  
E

## **Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer**

Belopp i kr om inget annat anges

### **Allmänna redovisningsprinciper**

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter för redovisning av värdepappersfonder 2013:9 och följer Fondbolagens Förenings samt ESMA:s riktlinjer där de är tillämpliga.

### **Värderingsregler**

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1 De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.

2 Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.

3 Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### **Nyckeltal**

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

R-  
C

Cef  
M  
✱





Övriga tillgångar och skulder 398 442 11.97

Fondförmögenhet 3 328 518 100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:9

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

ln ce

R

W J  
M  
A

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

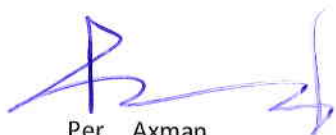
	2013-01-01- 2013-12-31	2012-02-03- 2012-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	33 499 549	0
Andelsutgivning	3 612 299	38 456 872
Andelsinlösen	-31 606 579	-3 324 397
Lämnad utdelning	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 176 751	-1 632 926
<b>Fondförmögenheten vid årets slut</b>	<b>3 328 518</b>	<b>33 499 549</b>

A h  
L

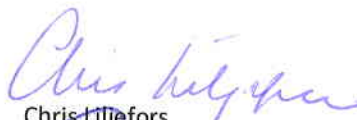
CS  
M  
A

**Underskrifter**

Stockholm den 26 mars 2014



Per Axman  
Styrelseordförande



Chris Liljefors  
Verkställande direktör



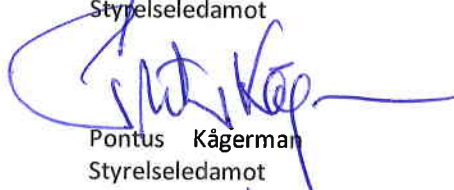
Mattias Martinsson  
Styrelseledamot/vice Verkställande direktör



Anders Böös  
Styrelseledamot



Johan Elmquist  
Styrelseledamot



Pontus Kägerman  
Styrelseledamot



Erik Saers  
Styrelseledamot

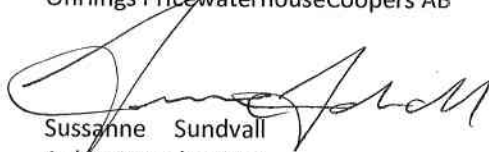


Göran Lindholm  
Styrelseledamot



Leif Nordlund  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 26 mars 2014  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Sussanne Sundvall  
Auktoriserad revisor



## Revisionsberättelse

### Till andelsägarna i Tundra Agri & Food, org.nr 515602-4795

#### Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisor i Tundra Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556838-6303, utfört en revision av årsberättelsen för Tundra Agri & Food för år 2013.

#### *Fondbolagets ansvar för årsberättelsen*

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelse på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder och ger i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Tundra Agri & Food:s resultat och ställning.

#### Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även utfört en revision av fondbolagets förvaltning för Tundra Agri & Food för år 2013.

#### *Fondbolagets ansvar*

Det är fondbolagets som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om värdepappersfonder och fondbestämmelserna.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har fondbolaget inte handlat i strid med lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 26 mars 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sussanne Sundvall

Auktoriserad revisor