

Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index	NAV	55,26
Bankgironummer	280-1314	Utveckling januari	0,9%
PPM	312 850		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,5%		
	20% av fondens värdeutveckling som överstiger jämförelseindex		

Förvaltarkommentar

Vi hade en stark inledning på rapportperioden som sedan fortsatte oväntat lugnt. Vilket tillsammans med stimulansbesked från Europeiska Centralbanken ECB gav fortsatt låga räntor, som gjorde att marknaderna steg under månaden.

Fonden steg under månaden med 0,9 procent, samtidigt som fondens steg med 5,2 procent. Den sämre utvecklingen jämfört med index kan förklaras i fondens övervikt inom olja.

I Schweiz släppte centralbanken peggen mot euron och sänkte räntan till minus 0,75 procent. Det lönar sig alltså för en sparare i Schweiz att lägga pengarna i bankfacket, istället för att ha dem insatta på kontot då det kostar pengar att spara. Negativ ränta är mycket ovanligt och brukar användas för att få bukt på deflationstendenser i ekonomin. Det återstår att se om man kommer kunna få betalt för att låna också (!). Skämt åsido så fick åtgärderna en snabb effekt på den schweiziska valutan som stärktes kraftigt. Dollarn fortsätter att stärkas mot den svenska kronan som tappade cirka 40 öre på bara en månad.

Guldet hade en relativt stark månad efter att ECB:s aviserade stimulanser fått en positiv effekt på realtillgångar.

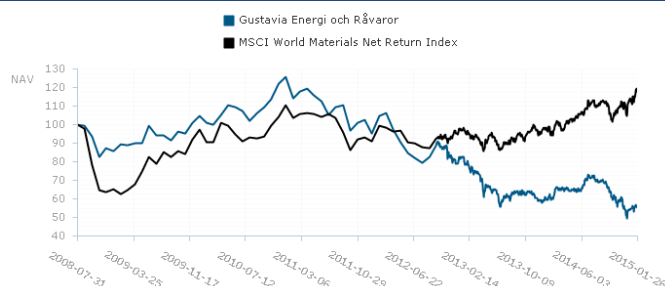
Oljan hämtade sig mot slutet av månaden men handlas fortfarande på mycket låga nivåer.

Fondsparande är alltid förknippat med risker. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Faktablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.

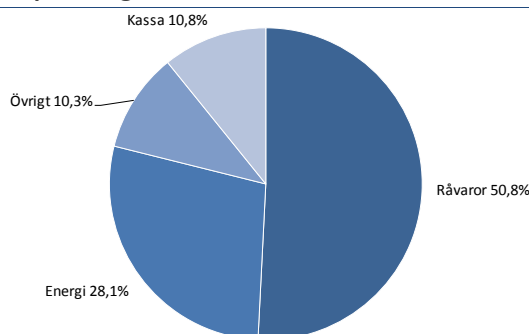
Största innehav 2015-01-31

Sandstorm Gold	6,6%
Franco Nevada	5,9%
Semafo	5,7%
Sino Agro Food	5,3%
BHP Billiton	4,7%
MP Nigeria	4,3%
Glencore	4,1%
Rio Tinto	4,1%
Lundin Petroleum	3,8%
Chagala	3,2%

Utveckling sedan fondens start



Bransch exponering



Om fonden

Gustavia Energi och Råvaror är en aktivt förvaltningsaktiefond som investerar i råvarurelaterade aktier eller i råvarorna via ETF:er eller terminer. Fonden förvaltas utifrån en strukturerad förvaltningsprocess. En övergripande makrosyn är utgångspunkten för val av inriktning och sektorer.