

Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index	NAV	59,22
Bankgironummer	280-1314	Utveckling februari	7,2%
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

Februari blev en mycket stark månad på de globala börserna. De mycket låga räntorna och beslutet från ECB om att starta tillgångsköp fick tillsammans med minskad oro för Greklands framtid börserna att rusa. Samtidigt så visade en majoritet av den makroekonomiska statistiken i Asien och USA neutrala till svaga siffror.

Aktiemarknaden har den senaste tiden präglats av ökad riskapitet och fallande avkastningskrav. Centralbankernas stimulerande penningpolitik har varit en stor förklaring till förändringen. Det har lett till stora ökningarna av tillgångspriser, medan den realekonomiska förbättringen av förd policy hittills varit mer begränsad. Den senaste tiden har företagens förvärvsaktivitet tilltagit betydligt, då den makroekonomiska miljön blivit mer stabil, samtidigt som dagens låga räntenivåer gör förvärvskalkyler attraktiva och bidrar till höga värderingar.

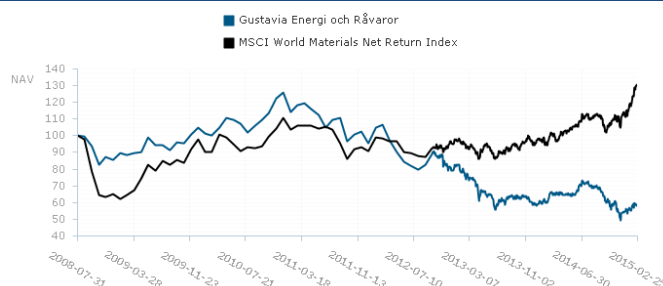
Fonden steg under månaden med 7,2 procent samtidigt som jämförelseindex (MSCI World Materials NR) steg med 9,7 procent. Guldpriset föll med 5,5 procent i dollar räknat under månaden, vilket är en konsekvens av lägre riskpremier och att investerare prioriterat aktiemarknaden. Oljepriset (Brent) steg med hela 18,1 procent, vilket är en konsekvens av fyndköp från den mycket nedtryckta nivå som oljepriset befunnit sig på under vintern. Kopparpriset steg med 7,3 procent, vilket främst kan förklaras med ökad konjunkturoptimism och de aviserade tillgångsköpen från ECB.

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. Faktblad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.

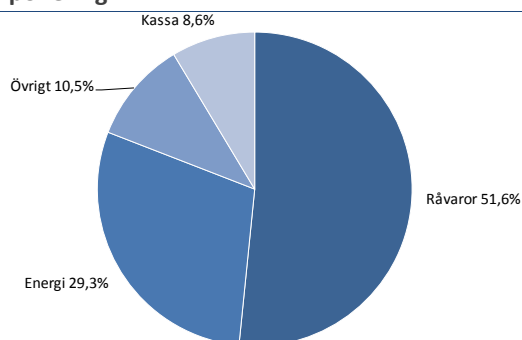
Största innehav 2015-02-28

Sandstorm Gold	5,7%
Franco Nevada	5,3%
Sino Agro Food	5,3%
Freeport McMoran	5,2%
BHP Billiton	5,0%
Semafo	4,9%
Glencore	4,8%
Rio Tinto	4,6%
MP Nigeria	4,2%
Lundin Petroleum	4,0%

Utveckling sedan fondens start



Bransch exponering



Om fonden

Gustavia Energi och Råvaror är en aktivt förvaltnad aktiefond 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.