

Gustavia Energi och Råvaror



| | | | |
|------------------------------|---|-----------------|---------------|
| Startdatum | 2008-08-01 | Förvaltare | Ola Gilstring |
| Jämförelseindex | MSCI World Materials Net Return Index | NAV | 57,09 |
| Bankgironummer | 280-1314 | Utveckling mars | -3,6% |
| 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

Trenden fortsätter makroekonomiskt. USAs och Asiens ekonomiska data kommer fortsatt in lite sämre än förväntat samtidigt som Europa överraskar med lite starkare siffror än väntat. Förväntningarna på Europa kommer samtidigt från en mycket låg nivå och utvecklas fortfarande sämre i jämförelse med USA och till exempel Kina.

Kronan fortsätter att utvecklas svagt vilket gynnar exportbolagen men effekten avtar år för år då allt mer av tillverkningen förläggs utanför landets gränser vilket späder ut den valutaeffekt som kronförsvagningen ger. Fonden sjönk under månaden med 3,6 procent samtidigt som jämförelseindex (MSCI World Materials Net) sjönk med 2,0 procent.

Oljan vände ned med knappt 12 procent efter att ha visat en stigande trend under en tid. De allt mer optimistiska tonerna från toppmötet mellan bland annat USA och Iran för att nå en förhandlingslösning på Irans atomprogram satte press på oljepriset då ett underskrivet avtal skulle medföra ytterligare ökning på utbudssidan.

Kopparpriset steg med knappt 3 procent efter uttalanden som tydde på stimuleringar i Kina. Flera kopparproducenter har utvecklats starkt senaste kvartalet och utvecklingen kan fortsätta under våren.

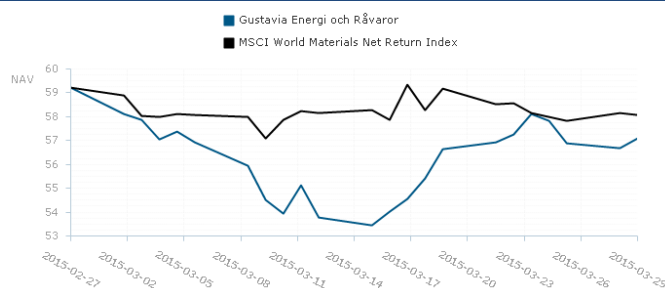
Guldet tappade 2,4 procent efter allt mer fokus på att riskerna för deflation är högre än riskerna för inflation.

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.

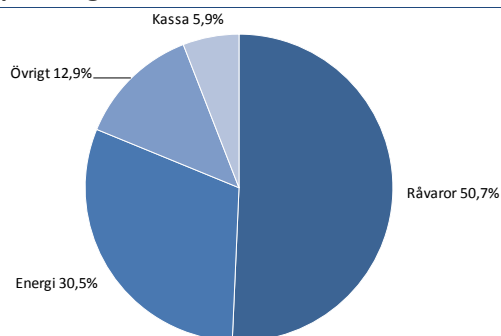
Största innehav 2015-03-31

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

Utveckling 1 månads period



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.