

Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index	NAV	62,06
Bankgironummer	280-1314	Utveckling april	8,7%
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

Börserna inledde månaden starkt efter att räntorna fortsatt att falla, marknaderna vände dock ned mot slutet av perioden efter att viktiga makroekonomiska data från Nordamerika fortsatt att överraska negativt. Till exempel stannade BNP-tillväxten på blygsamma 0,2 procent som en följd av fallande investeringar och minskande export. Frågan är hur mycket av den svaga siffran som kan förklaras av den mycket stränga vintern samt den stora hamnstrejken i västra USA.

Rapportperioden inleddes i Sverige och sammantaget visade det sig att första kvartalets utfall var något sämre än väntat efter valutaeffekter. Fonden steg under månaden med hela 8,7 procent samtidigt som jämförelseindex (MSCI World Materials net) steg med 0,6 procent.

Oljan fortsatte sin rekyll och steg succesivt under månaden och uppgången slutade på 21,2 procent (WTI). De allra största orosmolnen har skingrats samtidigt som statistiken för antalet riggar i produktion fallit månad för månad. Flera oljeaktier hade en mycket stark utveckling under perioden

Guldet handlades oregelbundet och månadens förändring var mindre än 0,1 procent. Fortsatt misstro mot att centralbankerna skall lyckas få upp inflationen håller priset nere samtidigt som oro över Grexit och skuldsättningen i sydeuropa ger visst stöd.

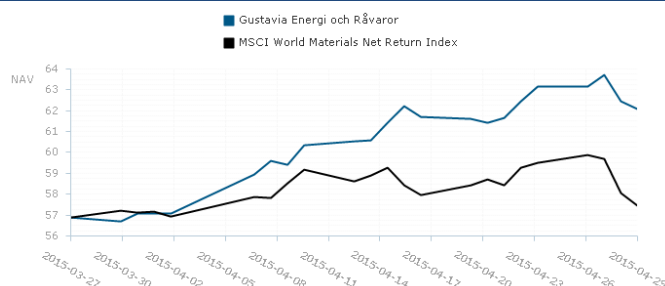
Kopparpriset steg med 4,9 procent efter uttalanden från Centralbanken i Kina som tyder på ytterligare stimulanser i landets ekonomi. Kina har en lång tid prioriterat reformer som strategi för förbättrad tillväxt men annonserade i april att de sänker reservkraven för bankerna. Kopparprisets utveckling har under en lång tid varit väldigt beroende av den kinesiska konjunkturen och det var därför inte oväntat med den positiva responsen på dessa nyheter.

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.

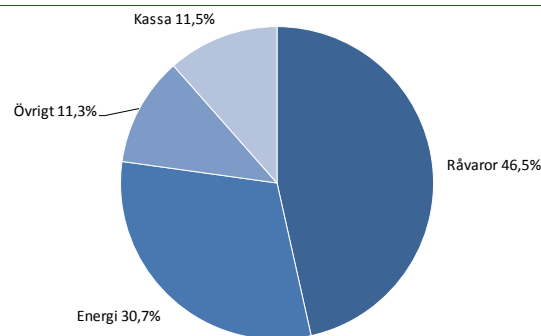
Största innehav 2015-04-30

Sino Agro Food	6,1%
Sandstorm Gold	5,2%
Freeport McMoran	5,1%
FrancoNevada	4,7%
Semafo	4,5%
Glencore	4,4%
BHP Billiton	4,4%
MP Nigeria	4,2%
Lundin Petroleum	4,1%
RioTinto	3,8%

Utveckling 1 månads period



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.