

Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index	NAV	46,29
Bankgironummer	280-1314	Utveckling augusti	-4,9%
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

På det tredje försöket så lyckades Grekland rösta igenom stödpaketet vilket minskade risken för ett grekiskt utträde ur eurozonen, åtminstone för tillfället. Däremot tog Kina över som börsens orosmoln efter att kinesisk makrodata till sist tog knäcken på den makalösa börsuppgång vi satt i kinesiska aktier. Turbulensen har varit stor och kraftiga ras har på kort tid raderat ut nästan hela årets börsuppgång.

Kinesiska staten har försökt bromsa nedgången med ett flertal insatser där bland annat det klassiska misstaget att stödköpa akter har varit ett av dem. Mer verksamt kan kanske räntesänkningar och minskade kapitaltekningskrav vara men förhoppningen måste ändå sättas till att det genomförs långsiktiga reformer som kan skapa en bättre legal struktur för det kinesiska näringslivet.

Fonden sjönk under månaden med 4,9 procent samtidigt som jämförelseindex (MSCI World net materials) sjönk med 8,0 procent.

Enligt Wall Street Journal köper Kina i dagsläget en åttondel av världens olja, en fjärdedel av allt guld, en tredjedel av all bomull och upp till hälften av alla viktiga industrimetaller så det är av avgörande vikt för världens råvarupriser att Kinas tillväxt inte saktar in ytterligare.

Man får inte glömma att det fortfarande är tillväxt i landet och att ett av de största historiska investerarmisstagen har varit att gå emot Kinas utveckling. Det återstår att se hur den framtida utvecklingen blir i landet men vi är försiktigt positiva från denna nivå.

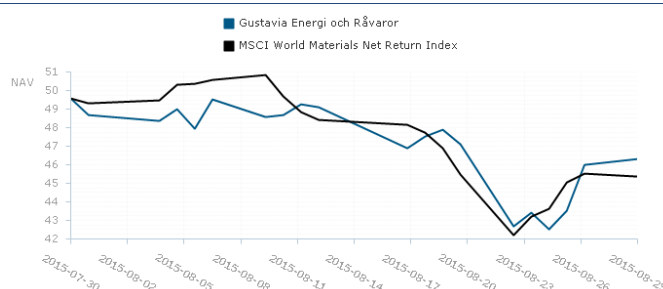
I slutet av månaden lade Maurel & Prom ett aktiebud på MP Nigeria vilket kommer sockras med en stor engångsutdelning för det uppköpta bolaget. Nyheten mottogs som väntat positivt och vi avvaktar ytterligare information från bolagen.

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.

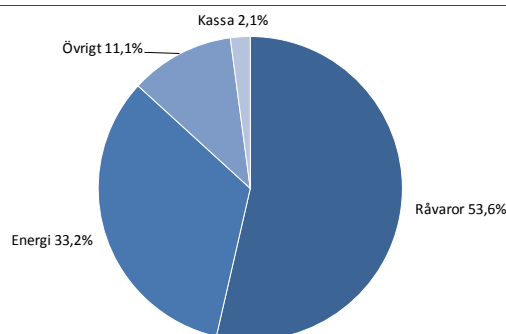
Största innehav 2015-08-31

Sino Agro Food	5,6%
FrancoNevada	5,0%
Semafo	5,0%
Sandstorm Gold	4,9%
FreeportMcMoran	4,8%
RioTinto	4,6%
Glencore	4,2%
BHP Billiton	4,2%
Lundin Petroleum	4,1%
MP Nigeria	3,9%

Utveckling 1 månads period



Bransch exponering



Om fonden

Gustavia Energi och Råvaror är en aktivt förvaltat 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.