

Gustavia Energi och Råvaror



| | | | |
|------------------------------|---|----------------------|---------------|
| Startdatum | 2008-08-01 | Förvaltare | Ola Gilstring |
| Jämförelseindex | MSCI World Materials | NAV | 42,22 |
| Bankgironummer | 280-1314 | Utveckling september | -8,8% |
| 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

Världens börser fortsatte att utvecklas svagt i september. Det mesta kretsade kring den amerikanska centralbankens räntemöte och huruvida man skulle höja räntan för första gången på drygt nio år. Men höjningen uteblev. Under många år har aktiemarknaderna reagerat positivt på den här typen av besked då låga räntor har drivit kapitalet till aktiemarknaden i sin jakt på avkastning. Men efter det här icke-beslutet vände marknaden istället ner. Förklaringen till detta beror på att FED uttryckte en oro för utvecklingen i Kina och dess utmaningar framöver. Det är också värt att påpeka att inflationstakten i USA, och det som driver inflation ex löneutvecklingen, inte har visat några som helst tendenser till att lyfta. Detta sammantaget gör det rationellt för FED att avstå från att höja. Normalt sett brukar FED inte fästa så stor vikt vid utlandet i sina uttalanden. Med tanke på den oro som blossat upp kring Kina sedan de devalverade valutan i början av augusti så spädde FEDs uttalande på osäkerheten kring landets framtida tillväxt. Att makrodata, som exempelvis inköpschefsindex, därutöver har kommit in svagt gör inte situationen bättre.

Fonden sjönk med 8,8 procent samtidigt som index (MSCI World Materials net) sjönk med 9,4 procent.

Guldet tappade 2,9 procent under månaden och priset var en reaktion mot den uteblivna räntehöjningen. Silverpriset sjönk samtidigt med 1,9 procent.

Oljepriset (BRENT) föll brant och tappade hela 11,5 procent under månaden. Oron är stor bland många oljeproducenter och flera projekt läggs nu på is i avvaktan på en bättre prisutveckling för råvaran.

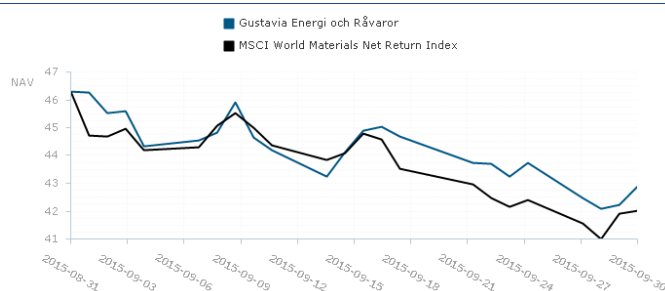
Kopparpriset föll dock med endast 0,4 procent då stimulanser från Kina inverkar positivt på utvecklingen.

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.

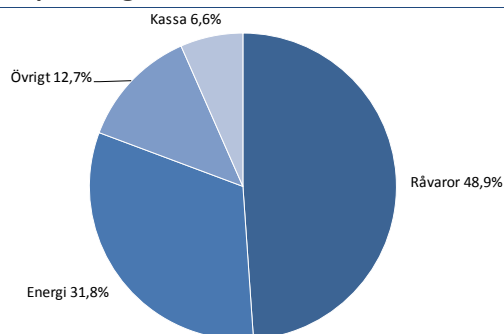
Största innehav 2015-09-30

| | |
|------------------|------|
| Sino Agro Food | 6,8% |
| Sandstorm Gold | 5,9% |
| FrancoNevada | 5,8% |
| Semafo | 5,7% |
| RioTinto | 5,1% |
| MP Nigeria | 4,6% |
| BHP Billiton | 4,4% |
| Lundin Petroleum | 4,0% |
| EXXON Mobile | 3,9% |
| FreeportMcMoran | 3,2% |

Utveckling 1 månads period



Bransch exponering



Om fonden

Gustavia Energi och Råvaror är en aktivt förvaltd 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.