

Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials	NAV	44,34
Bankgironummer	280-1314	Utveckling november	-2,9%
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

Höstens statistik i Nordamerika nagelfars av makroekonomer och analytiker i syfte att försöka få en bra uppfattning om centralbankens nästa drag, avseende eventuella räntehöjningar. Marknaden lutar alltmer åt en räntehöjning inom kort och vill nog få en bekräftelse på att centralbanken ser ljusare ekonomiska tider framåt.

Jobbdata för månaden visade att 271 000 nya jobb skapats jämfört med förväntningarna på 185 000. Historiskt har alltid löneinflationen följt arbetslöshetsciffrorna slaviskt, men detta har inte varit fallet de senaste åren därav den fortsatta osäkerheten om huruvida en räntehöjning blir verklighet eller ej.

Läget för inköpscheferna förbättras succesivt i Europa och det ser allt ljusare ut för euroländernas ekonomiska situation. I Sverige visar dessutom BNP på en stark tillväxt och öka med 3,9 procent i årstakt. Det är dock viktigt att notera att BNP per capita inte ökar i samma omfattning.

Kinas ekonomi fortsätter att överraska negativt vilket satt mycket hård press på råvarupriserna. Månaden var riktigt svag och de viktigaste föll kraftigt:

Olja (Brent) -9,9%

Guld -6,8%

Koppar -10,3%

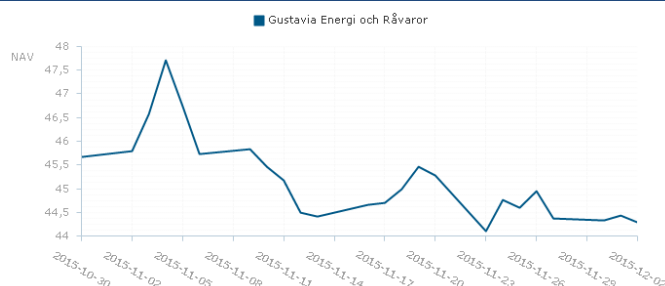
BHP Billiton råkade ut för en rejäl olycka med översvämningar som följt, vilket kan väntas kosta mycket i skadestånd och aktien föll på dessa dystra besked.

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.

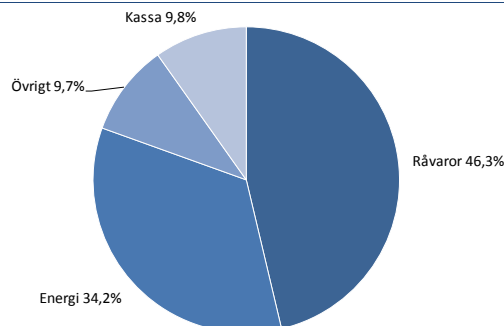
Största innehav 2015-11-30

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

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.