

## Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index	NAV Utveckling januari	40,57 -3,4%
Bankgironummer	280-1314		
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

Januari månad blev en mycket svag månad för börserna. I centrum stod framförallt utvecklingen för oljepriset samt svaga ekonomiska data från Kina.

Normalt sätt är det positivt med låga oljepris för världsekonomin. Lägre pris på drivmedel betyder att hushållen får mer pengar att konsumera för vilket innebär en stimulans för hela ekonomin.

Samtidigt så är det viktigt att veta att oljeindustrin är en stor låntagare i den amerikanska räntemarknaden och att ett lägre oljepris medför att fler och fler bolag inom sektorn får svårt att uppfylla sina åtaganden. Samtidigt så har de flesta oljeproducerande länderna haft stora överskott i sina ekonomier och en del av dessa överskott har placerats utomlands.

På dessa prisnivåer minskar överskotten dramatiskt och flera länder har minskat sina portföljer av aktier och räntepapper vilket skapat ett säljtryck på marknaderna.

Kina fortsatte att göra marknaderna besvikna med att kommunicera tillväxtsiffror och industriproduktion som var sämre än förväntat. Kinas utveckling är av mycket stor vikt för industrimetallerna och säljtrycket fortsatte för sektorn

Mot slutet av månaden rekylade oljepriserna uppåt efter att det kommit ut uppgifter om att Saudiarabien och Ryssland enats om produktionsneddragningar. Inget är dock bekräftat ännu.

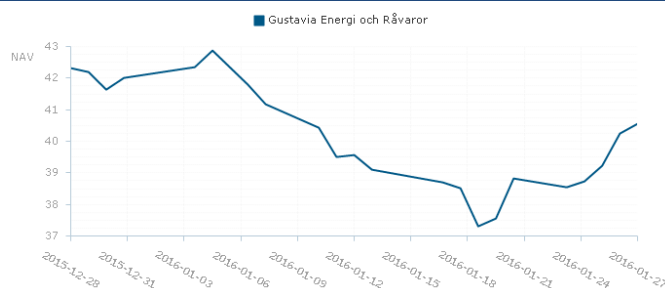
Fonden sjönk under månaden med 3,4 procent samtidigt som jämförelseindex (MSCI World Materials Net)) minskade med 8,4 procent.

*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.*

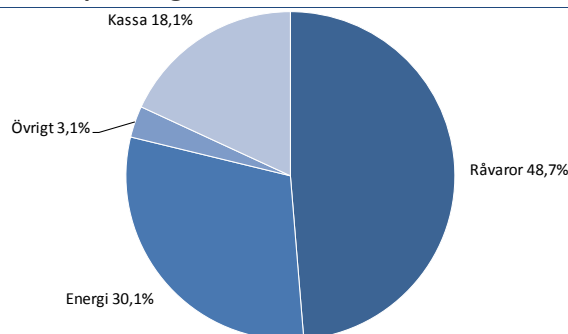
## Största innehav 2016-01-31

Sandstorm Gold	6,6%
FrancoNevada	5,9%
Semafo	5,7%
Sino Agro Food	5,2%
BHP Billiton	4,7%
RioTinto	4,1%
MP Nigeria	4,1%
Glencore	4,1%
Lundin Petroleum	3,8%
Chagala Group	3,2%

## 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.