Gustavia Kazakstan och Centralasien

Startdatum	2010-09-13	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI EM	NAV	75,02
Bankgironummer	657-4081	Utveckling dec	6,2%
PPM	293 498		
Risknivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	2%		
	20% av fondens värdeutveckling som överstiger jämförelseindex		

Förvaltarkommentar

2016 blev ett mycket starkt år för den ryska börsen och flera av bolagen, med bas i Kazakstan, följde med marknaderna uppåt!

Året inleddes med stor oro över fallande oljepriser, ett Kina som investerade allt mindre och stora budgetunderskott.

Oljepriset återhämtade dock en del av den stora nedgången som inleddes från 110 usd/fat och orsaken var framförallt den överenskommelse som fattades mellan OPEC:länderna om produktionsneddragningar.

Kina sjösatte ett antal infrastrukturprojekt vilket hjälpte till att bidra till återhämtning i priserna för industriråvaror. Kopparpriset steg till exempel kraftigt vilket fått Kaz Mineralsaktien att stiga med tresiffriga procenttal under året. Det kazakstanska banksystemet inledde också en återhämtning efter ett par tuffa år vilket gynnat innehaven i Bank Halyk och Centercredit Bank.

Fonden steg i december månad med 6,2 procent samtidigt som index föll med 1,3 procent.

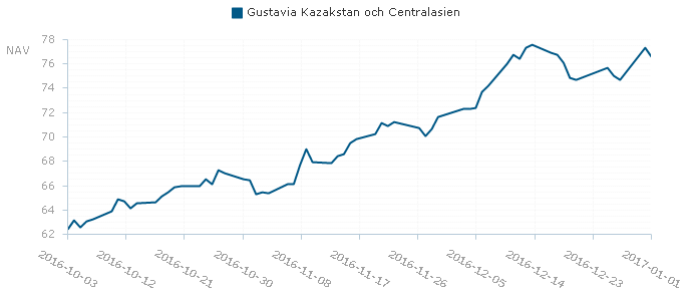
Den ryska inflationen nådde under december en ”all time low” notering och är nu under 6 procent på helårsbasis. Den positiva trenden verkar fortsätta och förhoppningsvis kan detta även innebära att räntorna sänks i landet vilket skulle vara mycket positivt för banker och konsumtion. Den kazakstanska inflationen är också på väg ned vilket väntas stärka den lokala valutan Tenge.

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.

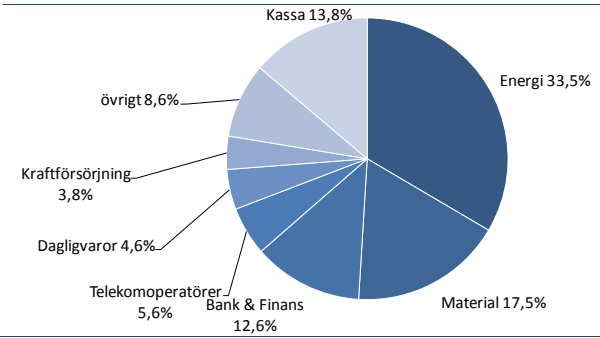
Största innehav 2016-12-31

Kaz Minerals	5,8%
Bank Halyk	5,8%
KazMunaiGaz	5,7%
Rosneft	4,3%
Gazprom	4,2%
Lukoil	4,2%
Surgutneftegaz	3,6%
Nostrum Oil&Gas	3,3%
Bashneft	3,3%
Magnit	3,0%

Utveckling 3 månader



Bransch exponering



Om fonden

Gustavia Kazakstan och Centralasien är en aktivt förvaltad aktiefond som huvudsakligen investerar i Kazakstan men har även mandat att investera i andra centralasiatiska länder. Fonden förvaltas utifrån en strukturerad förvaltningsprocess. En övergripande makrosyn är utgångspunkten för val av inriktning på sektor-och lands nivå.

GUSTAVIA KAPITALFÖRVALTNING AB
Orgnr 556985-7815
www.gustavia.se

Skeppsbron 20, 3 tr
Box 2187
103 15 Stockholm

Tel 08-566 421 00
Fax 08-566 421 11
Mail info@gustavia.se