Gustavia Ryssland

Startdatum	2005-12-02	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI Russia	NAV	72,41
Bankgironummer	5869-8739	Utveckling jan	-0,8%
PPM	649 491		
Risknivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	2%		

Förvaltarkommentar

Året inleddes starkt men redan efter en vecka inleddes en global rekyl på oljeaktier efter att råvaran fallit i pris efter en lång uppgång.

Fonden sjönk under månaden med 0,8 procent samtidigt som jämförelseindex föll med 1,4 procent.

Rysslands vikt mot energisektorn är betydande och trots att flera andra sektorer som till exempel gruvsektorn och stålsektorn uppvisat en bra månad så stannade index ned.

De starkare priserna i slutet av året påverkade BNP utvecklingen positivt och helåret slutade med en nedgång med 0,2 procent. Flera bedömare trodde så sent som i början av december att utvecklingen skulle bli väsentligt sämre än så men en mycket stark spurt avslutade året. Sannolikt kommer återhämtningen fortsätta under inledningen av året och med de lägre räntorna och inflationen på rekordlåga nivåer finns god anledning att tro att konsumtionen kommer driva in BNP i positiv tillväxt igen.

Ett annat gott tecken var statistik från den ryska järnvägen som visade kraftigt (+6,7 procent) stigande frakter under december/januari. Särskilt stark utveckling uppvisade insatsvarorna till stålindustrin samt industrimetallerna.

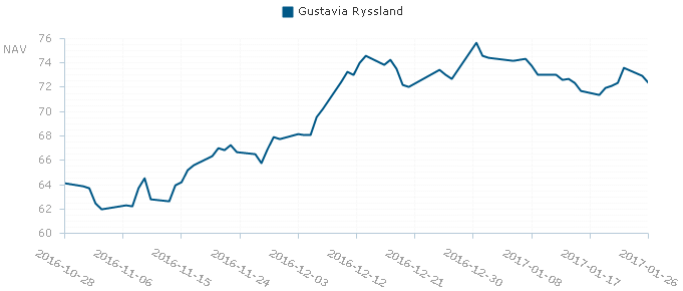
USA behöll som väntat sanktionerna mot Ryssland men flera bedömare ser flera signaler på att sanktionerna kan lyftas under året. Det mest sannolika scenariot är att detta sker till hösten. Ett beslut i den riktningen skulle ha mycket positiv inverkan på den ryska ekonomin.

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.

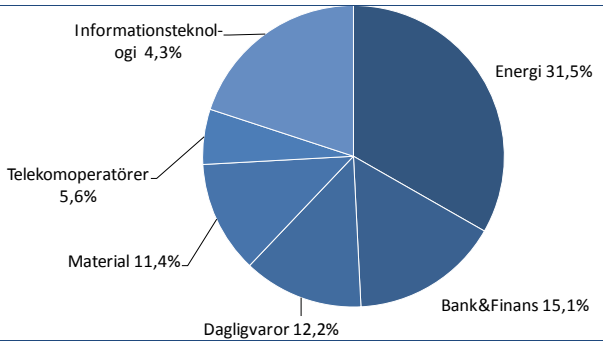
Största innehav 2017-01-31

Sberbank	7,6%
Lukoil	7,2%
Rosneft	6,1%
Magnit	6,0%
Gazprom	4,1%
MTS	4,0%
Moscow Exchange	3,7%
Alrosa	3,5%
Inter Rao	3,4%
Norilsk Nickel	3,2%

Utveckling 3 månader



Bransch exponering



Om fonden

Gustavia Ryssland är en aktivt förvaltad aktiefond som huvudsakligen investerar i Ryssland men har även mandat att investera i andra forna sovjetrepubliker. Fonden förvaltas utifrån en strukturerad förvaltningsprocess. En övergripande makrosyn är utgångspunkten för val av inriktning på sektor- och landsnivå.

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