

## Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index	NAV 87,25	Utveckling okt -2,1 %
Bankgironummer	280-1314		
PPM	-		
Riskenivå	6 av 7		
Insättnings och uttagsutgift	0 %		
Minsta insättning	200 kr		
Förvaltningsavgift	2,5 %		
20% av fondens värdeutveckling som överstiger jämförelseindex			

## Förvaltarkommentar

Oktober var den första månaden som Gustavia Fonder förvaltade fonden och det har skett en hel del förändringar ibland innehaven.

Energisektorn och Råvarusektorn har ökat kraftigt på bekostnad av sektorn övrigt.

Inom energisektorn har andelen oljebolag och uranproducenter ökat samtidigt så har samtliga innehav inom naturgas, servicetjänster och energiproducenter sålts. Anledningen är en tro på fortsatt höga oljepriser och att spotpriserna på uran skall börja stiga igen efter en lång tid med fallande nivåer.

Inom Råvarusektorn har vikten mot guld och silverproducenter ökat ytterligare. Vikten mot industrimetaller är mycket låg. Anledningen till detta är en tro på stigande ädelmetallpriser mot bakgrund av de stora monetära stimulanser som återigen sjuöatts i Europa och USA. Fondens negativa konjunkturuppfattning speglar den låga vikten mot industrimetaller.

Bland nya innehav inom energisektorn kan nämnas Bridge Energy, Heritage Oil samt Uranium One.

Inom råvarusektorn har köp gjorts i Sandstorm Gold, Franco Nevada samt Aurcana.

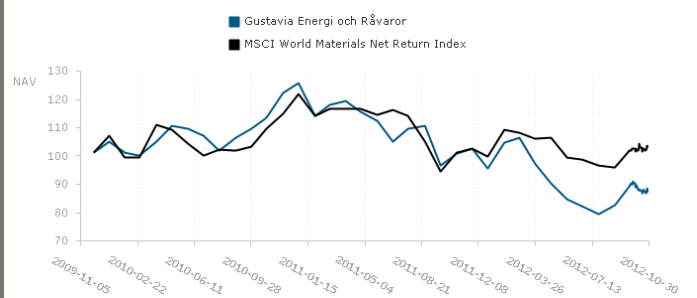
I oktober föll fonden med 2,1 % samtidigt som index steg med 1,6 %

*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.*

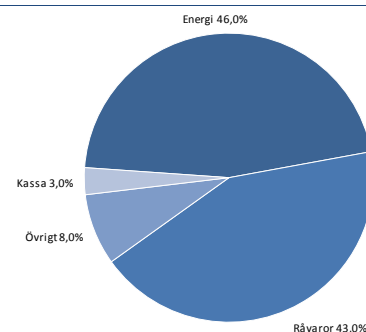
## Största innehav 20121031

Lundin Petroleum	7,6 %
Bridge Energy	6,9 %
Sandstorm Gold	6,6 %
Semafo	6,1 %
Coastal Energy	5,8 %
Ecopetrol	5,1 %
MART Resources	4,3 %
Gran Tierra Energy	3,8 %
Det Norske Oljesällskap	3,5 %
Aurcana	3,1 %

## Utveckling



## 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.