

Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum
Jämförelseindex

Bankgironummer
PPM
Risknivå
Minsta insättning
Insättnings och uttagsutgift
Förvaltningsavgift

2008-08-01
MSCI World Materials
Net Return Index

280-1314
312 850
6 av 7
200 kr
0%
2,5%
20% av fondens värdeutveckling
som överstiger jämförelseindex

Förvaltare
Ola Gilstring

NAV 83,24
Utveckling nov -4,6%

Förvaltarkommentar

Börserna har visat en något mer positiv sida under november även om inga stora nyheter presenterats. Även om det fortfarande inte nåts någon överenskommelse mellan de politiska blocken i USA om hur man skall hantera det fiskala stupet så har marknaderna intagit en viss optimism. Den europeiska skuldcrisen har inte heller förvärrats vilket gjort att de sedvanliga dåliga nyheterna uteblivit.

I Kina börjar vi äntligen se ett par intressanta tecken på att ekonomin är på viss uppgång och liknande signaler får vi även ifrån Indien. När det gäller råvarumarknaderna kan vi konstatera att industrimetallerna verkar ha bottnat samtidigt som guldets fortsätter sin svagt positiva trend. Oljepriserna utvecklas mer eller mindre sidledes utan tydlig riktning.

Fonden sjönk under månaden med 4,6 procent samtidigt som index steg med 0,7 procent.

Fonden har behållit förra månads sektorvikter och inga stora förändringar har skett avseende köp eller sälj av innehav.

Besra som äger en mycket stor guldfyndighet på Borneo, har lämnat ytterligare information om fyndigheten som fick aktien att stiga. Samtidigt dementerade man de rykten som gått om att man förbereder en nyemission.

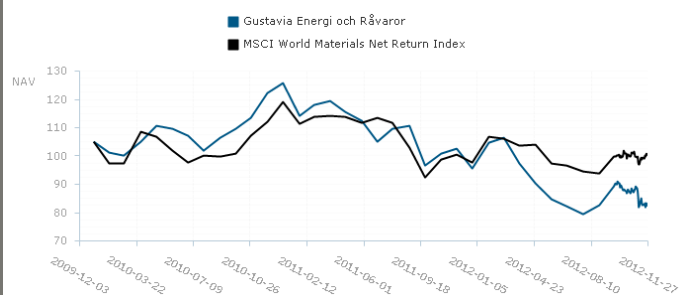
Bridge Energi som är delägare i ett antal oljeprojekt i Nordsjön publicerade en bra kvartalsrapport men samtidigt meddelade man att de initialt lovande resultat som redovisats från den senaste borrhningen inte höll hela vägen utan hålet kommer överges. Aktien föll kraftigt på beskedet men vi bedömer att det är en överreaktion och behåller innehavet.

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.

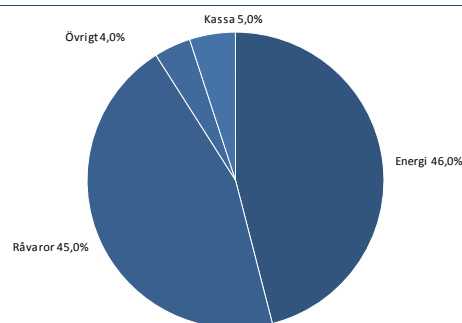
Största innehav 20121130

Lundin Petroleum	8,1%
Coastal Energy	6,4%
Sandstorm Gold	6,2%
Bridge Energi	6,1%
Semafo	5,8%
Gran Tierra Energu	4,5%
MART Resources	4,3%
Ecopetrol	4,2%
Det Norske Oljesällskap	3,6%
Aurcana	3,4%

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.