

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
NAV
Utveckling feb

Ola Gilstring
76,62
-2,0%



Förvaltarkommentar

Den svaga globala konjunkturen har under en tid stöttats av finansiella lättnader från världens ledande världsbank. Den senaste tiden har emellertid flera länder beslutat sig för att utvärdera framtiden för lättnaderna. Om man granskar det senaste protokollet från den amerikanska centralbanken finner man till exempel att det råder en mindre enighet om stimulanserna skall fortsätta även i framtiden. Under februari stärktes därmed den amerikanska dollarn något samtidigt som råvarupriserna, i synnerhet guld tappat. En ökad tveksamhet om konjunkturen speglas också i att två viktiga barometrar som oljepriset och kopparspriset fallit med ungefär 5 procent sedan början av månaden.

Den svaga utvecklingen för guldaktierna fortsatte under månaden, och trenden att guldaktierna går sämre än guldpriset uppfylldes ytterligare en månad.

De energiinriktade bolagen i portföljen fortsatte att utvecklas sidledes eller något stigande och de med inriktning mot Nigeria utvecklades allra bäst. Fondens innehav inom jordbruksproduktion blev portföljens starkaste och steg kraftigt.

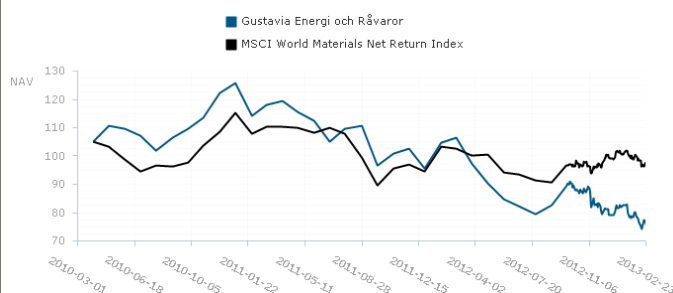
Semafo som är portföljens näst största guldbolag släppte de senaste tonagesiffrorna om guldinnehållet i den nya Sioufyndigheten i Burkina-Faso. Bolaget uppskattar nu att guldinnehållet är mer än dubbel så hög mot vad som tidigare antogs. Nyheten måste rankas som en av de absolut bästa från bolaget på många år.

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.

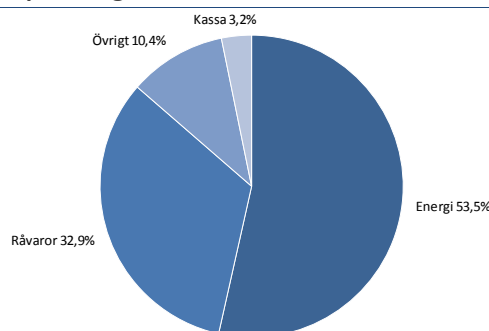
Största innehav 2013-02-28

Lundin Petroleum	8,2%
Sandstorm Gold	7,7%
Sino Agro Food	5,4%
Semafo	4,9%
Bridge Energy	4,3%
Coastal Energy	4,2%
Gran Tierra Energy	3,7%
Ecopetrol	3,6%
MP Nigeria	3,5%
Det Norske Oljesällskap	3,3%

Utveckling



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.