

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
66,42
Utveckling april
-10,3%



Förvaltarkommentar

April månad blev ytterligare en svag månad för råvaror i allmänhet och råvarubolagen i synnerhet.

Guldet fortsatte att utvecklas svagt av flera olika orsaker varav de viktigaste är:

- De flesta bedömare är överrens om att USA inte kommer utöka de monetära lättnader som de bedrivit sedan Lehmankraschen. Sannolikt kommer de inte avslutas helt men få tror på mer omfattande program. En kraftig drivkraft för guldet har varit just sedelpressarna som drivit investeringar från papperspengar till guld.
- En av den viktigaste anledningen till att äga guld är att skydda sina tillgångar mot inflation. Många bedömare förväntade sig att de monetära lättnaderna skulle leda till mycket hög inflation men detta scenario har inte besannats än så länge. Tvärtom har inflationen fortsatt att vara låg.
- Guldet har traditionellt ansetts vara en tillgång att hålla i när det blåser men denna korrelation har inte stämt vid de senaste kriserna i världen vilket lätt till att en del av investerarna tappat förtroendet för guldet.
- Guldet som investeringsobjekt har visat stigande trend i många år. För inte så länge sedan kom en majoritet av köparna från smyckesbranschen och industrin men de senaste åren har investeringsguldet ökat kraftigt. En rekyl är då helt naturlig och när många säljer faller priset brant.

Med hög sannolikhet kan vi dock räkna med att den största nedgången är tagen i priset. Riksbankerna, som var nettosäljare för bara ett par år sedan, fortsätter att investera i guld och den växande medelklassen i till exempel Indien fortsätter att prioritera guldet som investeringsobjekt dessutom kan guldet snabbt göra comeback som råvaran man köper när det är oroligt i världen.

Priset på industrimetaller fortsätter också att falla. Järnmalm, zink, koppar och silver har nått de lägsta nivåerna på lång tid. Aluminiumet är på den lägsta nivån sedan Lehmankraschen. Fonden har idag en mycket låg exponering mot industrimetaller. Uranium One såldes under månaden med vinst efter uppköpsbudet från de ryska storägarna.

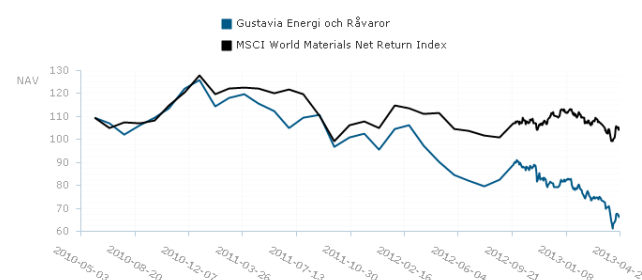
Sämst utveckling har återigen guldbolagen som fortsatte att falla kraftigt. En analys över de fonder i världen som 'har gått sämst i år visar också en tydlig övervikt mot guldfonder och gruvorna fortsätter att utvecklas sämre än råvaran.

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.

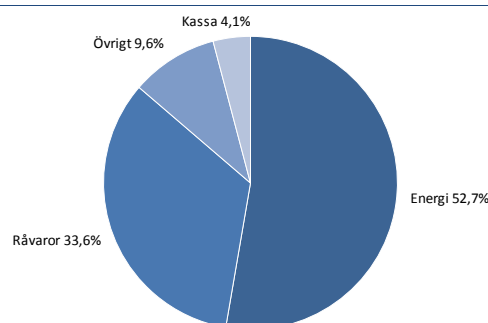
Största innehav 2013-04-30

Sandstorm Gold	7,9%
Lundin Petroleum	7,0%
Coastal Energy	5,1%
MP Nigeria	4,9%
Gran Tierra Energy	4,4%
Semafo	4,2%
Sino Agro Food	4,1%
DetNor	3,8%
Ecopetrol	3,7%
Cassandra	3,0%

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.