

## Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index	NAV	63,27
Bankgironummer	280-1314	Utveckling augusti	3,5%
PPM	312 850		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,5%		
	20% av fondens värdeutveckling som överstiger jämförelseindex		



## Förvaltarkommentar

Augusti månad präglades av en fortsatt stark trend för makroekonomiska indikatorer i den utvecklade världen, samtidigt som oron i mellanöstern lagt viss sordin på den starka utvecklingen.

Guldpriset återhämtade sig något under månaden och steg med 5,8 procent efter det stora fallet tidigare under året. Närliggande beslut i USA om att successivt minska de monetära stimulansprogrammen samt beslut i Indien om att öka importskatten på guld har verkat hämmande, samtidigt som en högre konsumtion än väntat i Kina bidragit positivt. Uppmuntrande är även att många centralbanker fortsätter att vara nettoköpare i ädelmetallen.

Guldaktierna steg som grupp mer än spotpriset och fondens två största innehav i sektorn (Sandstorm Gold och Semafo) steg med 15 respektive 25 procent.

Silverpriset utvecklades mycket starkt under månaden och steg med knappt 19 procent och det kan framförallt förklaras med tekniska faktorer och en ökad optimism om starkare konjunkturläge i världen.

Silver Wheaton, som är fondens största innehav i sektorn steg med 16 procent.

Kopparpriset fortsatte sin uppåtgående trend och steg med knappt 4 procent under månaden, prisuppgången följer dels den starkare konjunkturen men oväntat stark efterfrågan från Kina har också bidragit positivt. Större investeringar än väntat inom elnäten i Kina har varit det mest positiva bidraget under månaden. Fonden har ökat andelen industrimetaller något under månaden.

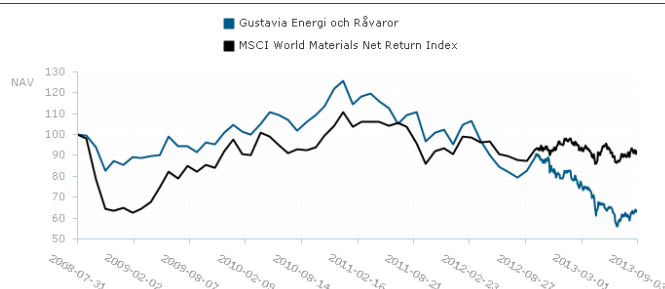
Oljepriset har utvecklats starkt och stigit med knappt 8 procent (brent) under augusti. Den stora anledningen till uppgången hittar vi bland alla konflikter i mellanöstern där oron för en stängd suezkanal är den största rädslan bakom den stigande trenden. Fondens två största innehav i sektorn, Lundin Petroleum och Gran Tierra steg med 1 respektive 10 procent.

*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.*

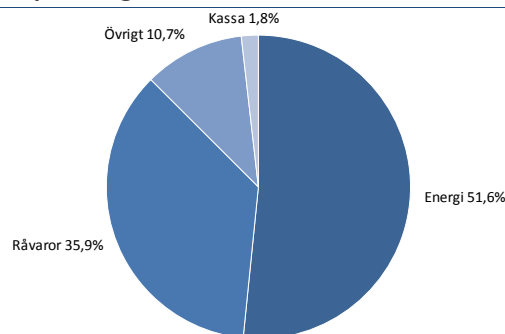
## Största innehav 2013-08-31

Sandstorm Gold	7,5%
Lundin Petroleum	7,2%
Gran Tierra Energy	5,7%
Semafo	5,5%
Coastal Energy	4,7%
MP Nigeria	4,6%
Ecopetrol	4,1%
Det Norske Oljeselskap	4,0%
Energy Fuels	3,7%
Sino Agro Food	3,6%

## Utveckling sedan fondens start



## 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.