

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 oktober
Ola Gilstring
63,12
-1,3%



Förvaltarkommentar

Oktober månad blev sällsynt händelsefattig och kurserna steg något på de flesta börserna. Det oväntade beslutet i september om att, med oförändrad kraft, fortsätta med de monetära lättnaderna fick dollarn på fall under den inledande delen av oktober. Dollarn återhämtade dock i princip hela nedgången under slutet av månaden och stängde i det närmaste oförändrad.

Råvarupriserna var relativt oförändrade men de större indextunga råvarubolagen steg något, samtidigt som de mindre uppvisade mindre rörelser. Guldpriset rörde sig sidledes under månaden och steg (mätt i SEK) blygsamma 0,4 procent.

Fonden sjönk med 1,3 procent under månaden samtidigt som jämförelseindex steg med 3,2 procent. Fondens två största innehav i sektorn, Semafo och Sandstorm Gold, steg med 20 procent respektive 1 procent. Semafo blev under september månad inkluderat i ett viktigt index vilket skapade ett köptryck för aktien. Samtidigt så har spekulationer om en försäljning av Samira Hill drivit kursen i en positiv riktning. Guldbolagen har ökat något i vikt som andel av portföljen under månaden.

Kopparpriset handlades oförändrad under månaden. Metallen går nu in i en av tradition säsongsmässigt stark period och det kommer bli intressant att följa utvecklingen under hösten. Kopparpriset har en mycket stark ställning som konjunkturindikator och har ofta lyckats förespå konjunkturläget bättre än makroekonomerna som grupp. Innehaven inom industrimetaller har legat på en oförändrad nivå under månaden.

Oljepriset (BRENT) steg med cirka 2 procent under månaden. Fondens två största innehav i sektorn, Lundin Petroleum och Gran Tierra sjönk med 3 procent respektive steg med 8 procent. MP Nigeria, som är det tredje störst innehavet steg cirka 5 procent efter förväntningar om nyheter runt utdelningen av dotterbolaget. Oljebolagen med verksamhet i Colombia drabbades negativt av den offensiv riktad mot oljeindustrin i landet som den kommunistiska FARC:gerillan genomför.

Cassandra Oil steg initialt kraftigt men rekylade samtidigt under månaden och stängde ned med 8 procent. Fonden sålde en del av innehavet under de kraftiga uppgångsdagarna men har för avsikt att öka i aktien igen inför nästa års utrullning i Irak.

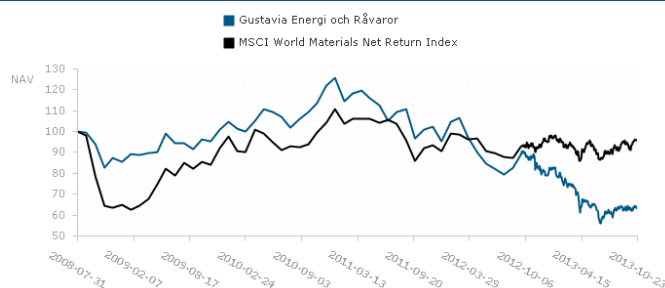
Sino Agro Food sjönk med hela 25 procent under månaden. Marknaden väntar på nyheter om obligationsemissionen samt listningen på Nasdaqbörsen. Positivt utfall i dessa frågor kan sannolikt få kursen att stiga kraftigt.

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.

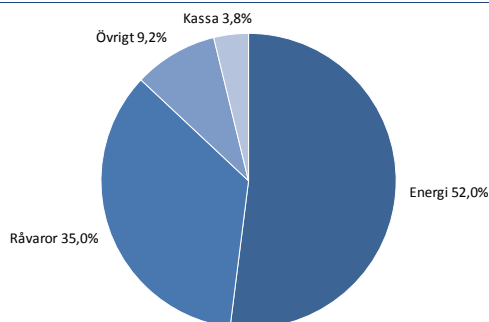
Största innehav 2013-10-31

Lundin Petroleum	7,0%
Gran Tierra Energy	6,8%
Sandstorm Gold	6,3%
Semafo	6,3%
MP Nigeria	5,3%
Coastal Energy	4,6%
Det Norske Oljeselskap	4,5%
Ecopetrol	4,4%
Sino Agro Food	3,7%
BHP Billiton	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.