

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 november

Ola Gilstring
60,62
-4,0%



Förvaltarkommentar

November månad blev ytterligare en blek månad för investeringar i råvaror i allmänhet och guld i synnerhet. Råvarupriserna visade en fallande tendens med undantag för olja samtidigt som börserna steg. Fonden sjönk med 4,0 procent under månaden samtidigt som jämförelseindex steg med 1,0 procent.

Guldpriset fortsatte sin svaga utveckling under månaden och sjönk i dollar med 5,3 procent. I takt med att optimismen om en starkare världskonjunktur ökar och att intresset för investeringar i defensiva instrument minskar.

Venezuela lider av en akut brist på utländsk valuta vilket medfört stor brist på importerade varor. Landet har därför pantsatt guld för cirka 12 mdr kronor som säkerhet för ett lån i dollar. Transaktionen har satt ytterligare press på guldpriset.

Kopparpriset sjönk 2,6 procent under november månad. Lite förbryllande är att metallen som dels borde gynnas av säsongsmässiga faktorer och dels av att den förbättrade världsekonomin utvecklas så svagt. Som makroindikator brukar kopparpriset räknas som en av de starkaste indikatorerna på vart konjunkturen är på väg men priset följer inte med andra starka indikatorer i samma utsträckning som den vanligen skulle göra.

Oljepriset i Brent fortsatte att stiga med 1 procent under november månad. Under månaden har ett antal intressanta utspel från Iran påverkat priset negativt då det öppnar för en avfrostning i relationerna med västvärlden, men positiva konjunktursignaler har ändå vägt tyngre.

Silverpriset fortsätter att röra sig kraftigt upp och ned. Denna månaden föll priset med 8,7 procent. Problemet med silver är att det blivit en investeringsmetall i likhet med guld istället för att den, mer rimligt, skulle utvecklas som andra industrimetaller.

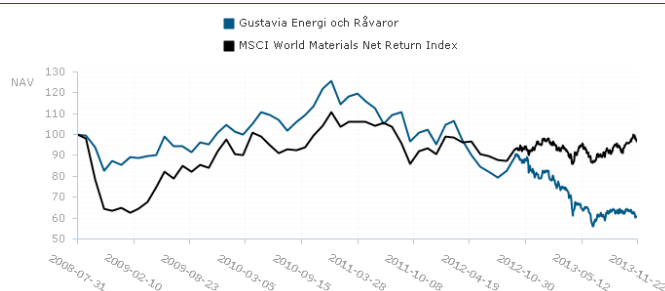
Fonden har minskat innehavet i Enquest då vi finner att Lundin Petroleum är ett mer attraktivt investeringsobjekt i Nordsjön.

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.

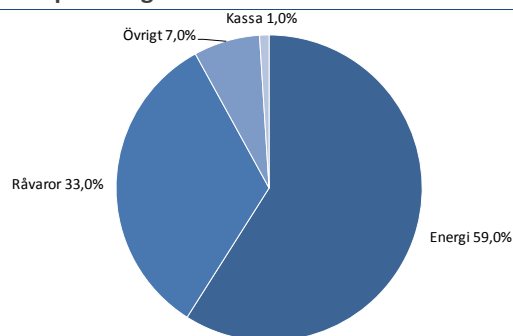
Största innehav 2013-11-30

Lundin Petroleum	7,7%
Gran Tierra Energy	6,8%
Sandstorm Gold	5,7%
Semafo	5,4%
MP Nigeria	5,1%
Coastal Energy	5,1%
Det Norske Oljeselskap	4,7%
Ecopetrol	4,0%
Sino Agro Food	3,9%
BHP Billiton	3,9%

Utveckling sedan fondens start



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.