

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 december

Ola Gilstring
59,92
-1,2%



Förvaltarkommentar

December månad blev en ganska sömnig historia på världens börser och präglades av svagt stigande kurser under låg omsättning.

Oljepriset (Brent) föll med 0,4 procent i svenska kronor (SEK) under månaden men under året steg priset med 5,4 procent. Något förvånande, då frackingutvinningen i USA varit i fokus hos många investerare och då oroligheterna i mellanöstern lagt sig något under vintern.

Tethys Oil har levererat flera positiva produktions och reservuppdateringar under sista tiden. Det kommer bli spännande att följa utvecklingen under 2014. Det vore inte överraskande om bolaget avyttrade andelarna i Oman under året, vilket sannolikt kommer innebära en kraftig omvärdering för aktien.

Guldet föll med 5,8 procent (i SEK) under månaden och avslutade därmed året i samma trend som medfört fallande kurser under i stort sett hela året. Inte sedan 1981 har guldet haft ett så svagt år och orsakerna är flera.

Lägre krismedvetande, stigande börser, importskatter i viktiga länder samt avtrappningarna av de monetära lättnaderna har varit de viktigaste faktorerna för guldets ytterst svaga år. Dessutom har aktierna i guldgruvorna tappat ännu mer än själva råvaran vilket medfört att guldsektorn slutat året som den sämsta i hela världen. Flera av världens största gulfonder har tappat närmare 50 procent av värdet under 2013 och det kommer bli intressant att följa utvecklingen under 2014

Silverpriset föll med 4,3 procent (i SEK) under månaden och utvecklades till och med sämre än guldet under 2013 då priset föll med cirka 35 procent. Silverpriset borde egentligen utvecklas mer i paritet med industrimetallerna, men har blivit en av de stora spekulationsråvarorna och kallas ibland för fattigmansguld. Sannolikt kommer silverpriset utvecklas mindre volatilt under 2014, då många spekulativa positioner lämnat marknaden.

Kopparpriset steg med cirka 2,5 procent (i SEK) under december månad, då säsongsmässig efterfrågan och starka makrosiffror givit stöd åt råvaran. Under året föll dock priserna med 8,1 procent, vilket är lite förvånande, då de flesta makrosiffror överraskat positivt under året. En del av förklaringen finner man sannolikt i den avtrappning som sker, främst i USA, avseende monetära lättnader. Dessa har gett stöd åt råvarupriserna under ett par år och minskat intresset för att spekulera i stigande efterfrågan.

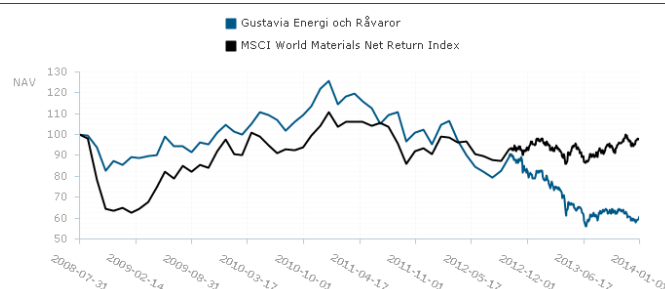
Fonden utvecklades svagt och tappade 1,2 procent samtidigt som jämförelseindex (MSCI World Materials NR) steg med 1,7 procent.

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.

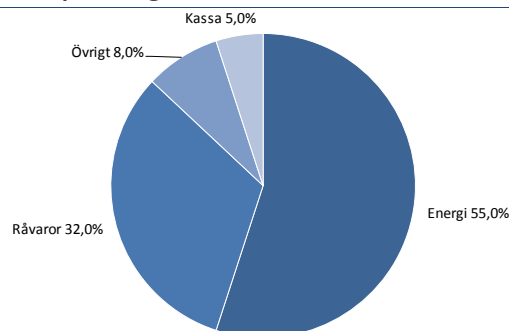
Största innehav 2013-12-31

| | |
|--------------------|------|
| Lundin Petroleum | 7,0% |
| Gran Tierra Energy | 6,8% |
| MP Nigeria | 5,6% |
| Sandstorm Gold | 5,5% |
| Semafo | 5,2% |
| Coastal Energy | 4,9% |
| Sino Agro Food | 4,5% |
| BHP Billiton | 3,9% |
| Ecopetrol | 3,7% |
| Cassandra Oil | 3,7% |

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.