

Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index	NAV	64,77
Bankgironummer	280-1314	Utveckling februari	7,4%
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

Efter att lugnet lagt sig så inleddes en ny uppgång vilket fick världsindex (MSCI World) att stiga med 2,1 procent, många hade förväntat sig en mer ihållande rekyl på börserna. Fonden hade en mycket stark utveckling och steg med 7,4 procent samtidigt som fondens jämförelseindex (MSCI World Materials NR) steg med 4,5 procent.

Guldpriset steg under månaden med 6,6 procent med stöd av signaler om att de monetära lättnaderna kan komma att trappas ned i en långsammare takt än tidigare förväntat. Dessutom kom statistik som visade att Kina numera är världens största importör av guld, en titel de övertog från Indien.

Guldbolagen visade en stark trend och utvecklades starkare än råvaran under ytterligare en månad men sett i ett längre perspektiv så är utvecklingen fortfarande klart svagare än för guldpriset. Silver hade en mycket stark månad och steg med hela 10,6 procent.

Oljan (brent) noterade också stigande kurser och steg med 3,1 procent efter att det kalla vädret i Nordamerika ökade efterfrågan på olja.

Kopparpriset var stabilt men fortsatte att tappa något, denna månad med 0,6 procent. Det är framförallt oro över konjunkturen i Kina som oroar marknaden men vi förväntar oss en stabil utveckling från dessa nivåer.

Starkast utvecklades ändå de uranproducerande bolagen. Efter att avtalet mellan Ryssland och USA om uranleveranser löpt ut, så har marknaden lagt fokus på den ökande import som kommer krävas till USA vilket fått till följd att uranproducenterna stigit kraftigt. Fondens största innehav i sektorn, Energy Fuels steg till exempel med cirka 30 procent under månaden.

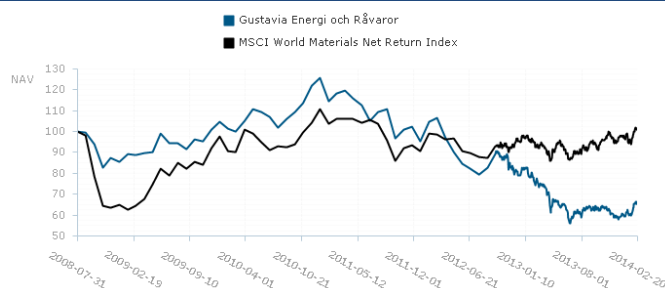
Fonden har ökat exponeringen mot industrimetaller något under månaden samtidigt som vikten mot oljebolag minskat något.

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.

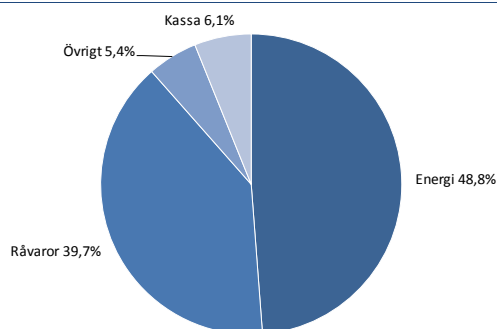
Största innehav 2014-02-28

Sandstorm Gold	5,9%
Lundin Petroleum	5,9%
Semafo	5,3%
MP Nigeria	5,1%
Ecopetrol	3,7%
Franco Nevada	3,6%
BHP Billiton	3,5%
Det Norske Oljeselskap	3,3%
Sino Agro Food	3,2%
Cassandra Oil	3,1%

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.