

Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index	NAV	65,39
Bankgironummer	280-1314	Utveckling mars	1,0%
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

Under mars har fokus framförallt legat på två stora händelser som påverkat råvarumarknaderna kraftigt. Dels har vi den dramatiska händelseutvecklingen på Krim inklusive sanktioner från västvärlden och sedan följde det, för råvaror, negativa talet från USA:s centralbank-chef Yellen som fick priserna på metaller att tappa kraftigt.

Fonden steg under månaden med 1,0 procent samtidigt som jämförelseindex steg med 0,1 procent.

Guldpriset sjönk under månaden med 2,5 procent efter talet från Yellen. Guldaktierna som stigit kraftigt under året föll kraftigt under månaden i en rekyl som svepte över hela sektorn.

Silver sjönk med hela 6,3 procent och befäste sin position som mer volatil än guld. Oljepriset (brent) handlades relativt stabilt och föll med knappt 1 procent. Kopparspriset föll kraftigt och var ned 4,9 procent.

Samtidigt så fortsatte de flesta ekonomiska indikatorerna att komma in positivt och konsumenternas framtidstro i USA visade sin högsta notering på många år.

Sandstorm Gold, som är fondens största innehav inom guldsektorn redovisade ett mycket starkt bokslut för 2013. Guldförsäljning nådde den högsta nivån i bolagets historia och framtidstron andades optimism. Aktien klarade sig bättre än snittet under den svaga månaden för guld generellt.

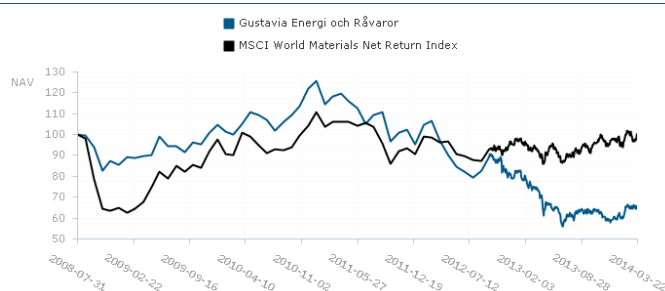
Inom oljesektorn så redovisade VAALCO Energy ett starkt resultat för 2013. Omsättning och vinst steg kraftigt, i synnerhet i slutet av året och aktien steg på nyheterna.

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.

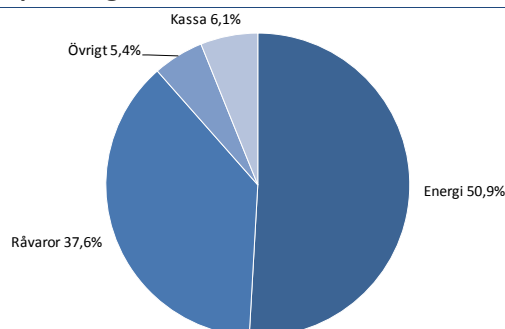
Största innehav 2014-03-31

Lundin Petroleum	6,1%
Sandstorm Gold	6,0%
MP Nigeria	5,2%
Semafo	4,5%
Ecopetrol	4,3%
Sino Agro Food	3,3%
BHP Billiton	3,2%
Det Norske Oljeselskap	3,2%
Franco Nevada	3,1%
Tethys 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.