

Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index	NAV Utveckling april	64,89 -0,8%
Bankgironummer	280-1314		
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

April månad har varit en relativt lugn månad för de globala börserna däremot har marknaderna fortsatt att påverkas av händelseutvecklingen i Ukraina. Under mars månad låg fokus på Krim, under april flyttades det till de östra delarna av landet och framförallt i städerna Donetsk och Slovjansk.

Makrosiffrorna har fått ett varierande mottagande med fortsatt starka signaler från USA samtidigt som Asien och i synnerhet Kina fortsatt att redovisa svagare siffror än väntat. Marknaderna har dock börjat diskontera stimulanser i landet vilket fått en del spekulativa investerare att ta positioner inför framtiden.

Fonden sjönk under månaden med 0,8 procent samtidigt som jämförelseindex (MSCI World Materials NR Index) steg med 2,5 procent.

Guldet fortsatte sin kortsiktigt svaga trend styrd av ökad riskaptit och fortsatta signaler från amerikanska centralbanken om dämpade monetära stimulanser. Guldets svaga utveckling är huvudsälet till att fonden utvecklats sämre än sitt jämförelseindex under månaden.

Silverpriset utvecklades också i en svag trend. Fondens största innehav i sektorn är numera Maya Gold & Silver och övriga innehav i sektorn har reducerats i storlek. Silverpriset är mycket volatilt och svårutvärderbart och vi är osäkra om den framtida utvecklingen för råvaran.

Oljepriset (brent) handlades relativt stabilt. Fonden har köpt in Eland Oil & Gas som är ett bolag med verksamhet i Nigeria. Därmed ökar övervikten mot nigerianska oljebolag ytterligare.

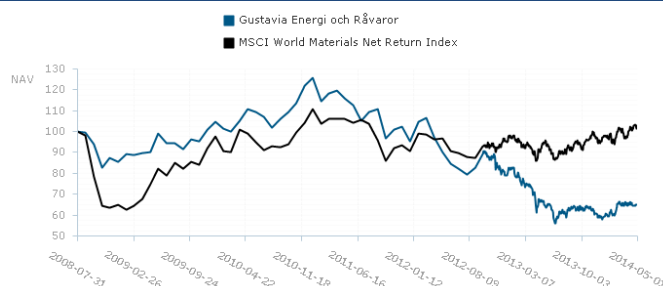
Industrimetallerna har utvecklats positivt och Nickelpriset har till exempel nått sina högsta nivåer på många år. Fonden har ökat vikten mot industrimetaller men är fortfarande underviktad vilket är den största orsaken till den svaga utvecklingen under månaden. Sannolikt är det spekulationer om stora stimulanspaket i Kina som driver priserna uppåt.

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.

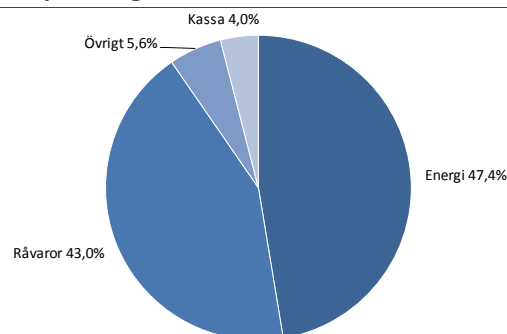
Största innehav 2014-04-30

Lundin Petroleum	6,8%
Sandstorm Gold	6,1%
Semafo	5,1%
MP Nigeria	4,9%
BHP Billiton	3,6%
Franco Nevada	3,4%
Gran Tierra Energy	3,3%
Tethys Oil	3,2%
Sino Agro Food	3,1%
Ecopetrol	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.