

Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index	NAV Utveckling maj	64,44 -0,7%
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

Maj månad blev ytterligare en stark månad på världens börser. En lugnare ton mellan Ryssland och Ukraina, fortsatt starka konjunktursiffror i Europa och USA samt ökade förväntningar om stimulanser i Kina fick världsindex (MSCI World Net) att stiga med 4,4 procent.

Samtidigt sjönk fonden med 0,7 procent jämfört med fondens jämförelseindex (MSCI World Materials Net Return) som steg med 2,6 procent.

Guldet fortsatte sin kräftgång och sjönk med ytterligare 3,2 procent efter att ökad optimism om framtiden, fått investerarna att lämna defensiva placeringar som guld och silver (-2,0 procent under månaden). På den positiva sidan finns valet i Indien som slutade med seger för det hindunationalistiska partiet BJP, vilket anses medföra möjligheter till lägre importskatter på guld. Vilket är positivt för guldpriset.

Kopparpriset hade en mycket stark månad och steg med 3,1 procent efter ökade förhoppningar om en starkare världsekonomi. Flera stora tillväxtmarknader har också visat uppmuntrande konjunktursignaler vilket bidragit till den positiva undertonen. Samtidigt så har paradoxalt nog fortsatt svaga siffror från Kina bidragit positivt då många bedömare förväntar sig utökade stimulanser från den kinesiska regimen, vilket väntas påverka efterfrågan för metallen positivt. Dessutom har vi noterat minskade kopparlager under en tid vilket i kombination med allmänt lägre metallhalter i nya projekt väntas kunna stödja den framtida utvecklingen för metallen.

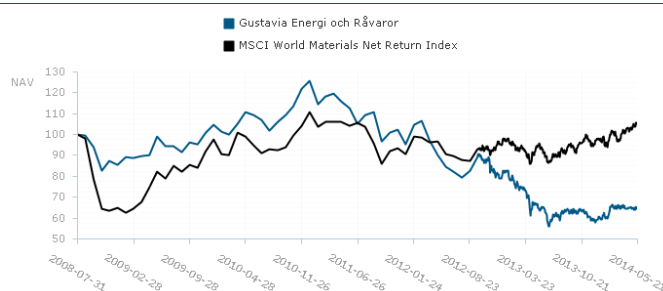
Oljepriset (Brent) steg med 1,7 procent efter låga lagersiffror och högre tillväxtförväntningar i framförallt USA.

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.

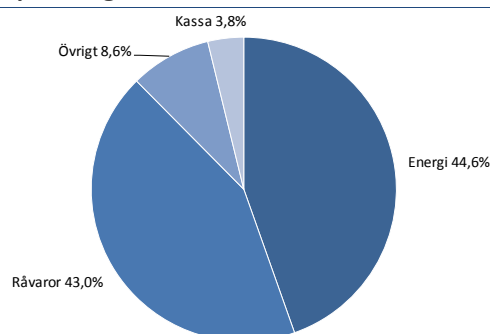
Största innehav 2014-05-31

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

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.