

Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index	NAV	69,80
Bankgironummer	280-1314	Utveckling juni	8,3%
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

Juni månad blev inte speciellt dramatisk på de flesta av världens stora börser, vilket kanske kan verka lite märkligt mot bakgrund av den omfattande nyhetsrapporteringen under perioden.

Den ekonomiska statistiken har varit blandad med övervägande starka siffror från USA. Negativ påverkan har händelserna i Mellanöstern haft med eskalerande strider i Irak och Syrien. Inköpschefsindex fortsätter att visa starka siffror, vilket indikerar att den ekonomiska återhämtningen är obruten. Dessutom visade statistiken att konsumenternas förväntningar noterat en rekordhög siffra, vilket brukar vara en god indikator för den konsumtionsdrivna amerikanska ekonomin.

Fonden hade en mycket stark månad och steg med 8,3 procent samtidigt som jämförelseindex (MSCI World Materials NR Index) steg med 2,9 procent.

Guldet steg med 6,2 procent under månaden, efter att FED:s räntebesked mottagits positivt på ädelmetallmarknaderna. Janet Yellen sade dessutom att "lågräntepolitiken är här för att stanna", vilket fick även långsiktiga investerare att intressera sig för guldet. Silverpriset steg samtidigt med hela 11,8 procent, vilket följer den normala skillnaden i volatilitet mellan guld och silver.

Oljepriset (Brent) steg med 3,4 procent efter att oroligheterna i Mellanöstern spridits till Irak.

Kopparpriset var i stort sett oförändrad under månaden.

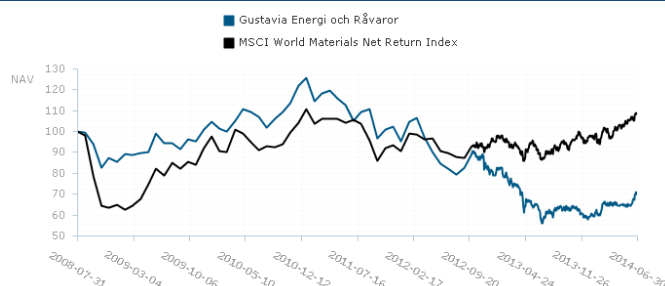
Fonden har minskat något inom energisektorn och ökat inom industri-metaller. Förvaltaren har också passat på att öka kassan efter stora uppgångar inom sektorn.

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.

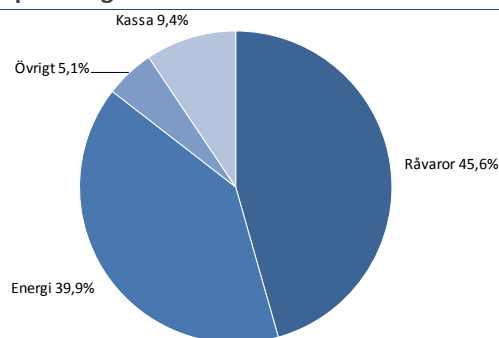
Största innehav 2014-06-30

Sandstorm Gold	7,2%
Semafo	4,9%
MP Nigeria	4,3%
Glencore	3,9%
Franco Nevada	3,8%
Lundin Petroleum	3,6%
Gran Tierra Energy	3,5%
BHP Billiton	3,5%
Tethys Oil	3,0%
Sino Agro Food	2,9%

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.