

Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World Materials	NAV	65,87
Bankgironummer	280-1314	Utveckling september	-5,1%
PPM	312 850		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,5%		
	20% av fondens värdeutveckling som överstiger jämförelseindex		

Förvaltarkommentar

September blev en riktigt svag månad för dom flesta börserna. Fortsatt politisk oro i Ukraina och Mellanöstern fick investerarna att oroas. Vid slutet av månaden drabbades dessutom Hong Kong av stora demonstrationer, vilket fick investerarna att börja oroas för att ytterligare en stormakt skulle dras in.

Däremot var det lugnande att självständighetsvalet i Storbritannien slutat med ett nej till ett suveränt Skottland. Det svenska valet slutade med att ingen av de traditionella blocken vann, vilket kommer kunna skapa en svår parlamentarisk situation.

Makroekonomiskt fortsätter USA att utvecklas starkt samtidigt som Europa visar nolltillväxt. Vad som oroar är däremot den alltmer negativa utvecklingen i Asien.

Fonden föll under månaden med 5,1 procent samtidigt som jämförelseindex (MSCI World Materials Net) sjönk med 2,3 procent. Guld och silver hade en mycket svag månad. Guldbolagen var tillsammans med brasilianska aktier sämsta sektorn i världen under månaden.

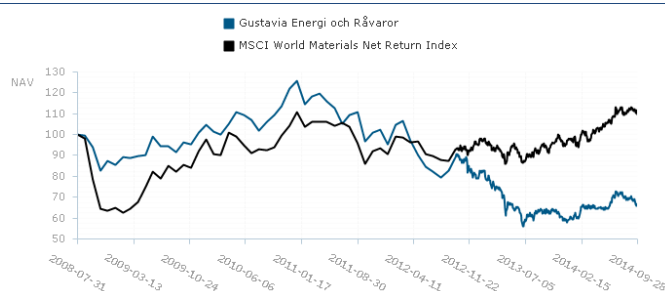
Uranet rekylerade upp något efter att investerarna fått förtroende för utbyggnadsplanerna för den globala kärnkraftsindustrin.

Sino Agro Food lyckades äntligen ordna långsiktig finansiering vilket kommer leda till ett slut på de ständiga nyemissionerna. Aktien steg med nästan 100 procent och är nu fondens största innehav.

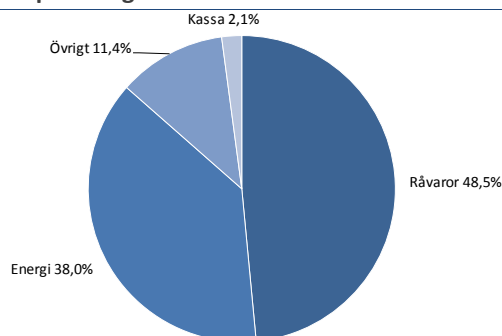
Största innehav 2014-09-30

Sino Agro Food	6,1%
Sandstorm Gold	5,9%
MP Nigeria	5,0%
Semafo	4,9%
Glencore	4,8%
Franco Nevada	4,2%
Tethys Oil	4,1%
Freeport McMoran	4,0%
Lundin Petroleum	3,9%
Rio Tinto	3,9%

Utveckling sedan fondens start



Bransch exponering



Om Fonden

Gustavia Energi och Råvaror är en aktivt förvaltat 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.

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.