

Gustavia Energi och Råvaror



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Dan Lindström
Jämförelseindex	MSCI World Materials Net Return Index		Niklas Hedman Hans Berglund
Bankgironummer	280-1314	NAV	55,61
PPM	312 850	Utveckling aug	4,5%
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,5%		
	20% av fondens värdeutveckling som överstiger jämförelseindex		

Förvaltarkommentar

Efter att ha varit ner ca 16 procent i juli så studsade oljemarknaden upp 7.5 procent i augusti, mycket baserat på förhoppningen att OPEC och Ryssland ska komma fram till en oljeproduktionsuppgörelse under september, något som man misslyckades med senast i april. Det är redan uttalat att man inte diskuterar en produktionsminskning utan snarare ett produktionstak. Sannolikheten att lyckas har minskat i och med att efterfrågan och produktionen snabbt närmat sig balans för första gången på flera år. Överproduktionen för ett år sedan var ca 2.2 miljoner fat/dag, Q2 var den balansen nere på 0.3 miljoner fat överproduktion. Det är helt enkelt flera länder som ifrågasätter behovet av ett tak. Balansändringen är i princip USA som minskat produktionen med ca 1 miljon fat senaste året och efterfrågan som ökat med ca 1.5 miljoner fat. Intressant är att både Ryssland och Saudi Arabien fortsätter att öka sin produktion under samma tid och ligger båda nära sina historiska högsta nivåer.

Energiaktiemarknaden har parallellt med oljemarknaden studsat upp efter en smärre nedgång i juli. Fonden har under månaden avkastat 4.5 procent att jämföra med 0.8 procent för jämförelseindex. Den fina avkastningen på fonden hittills i år fortsätter således och fonden är nu upp 32.4 procent för året och jämförelseindex 18.3 procent. De innehav som utmärkt sig under augusti är Devon Energy, SM Energy och EOG Resources, medan Shell har bidragit negativt till fondens utveckling.

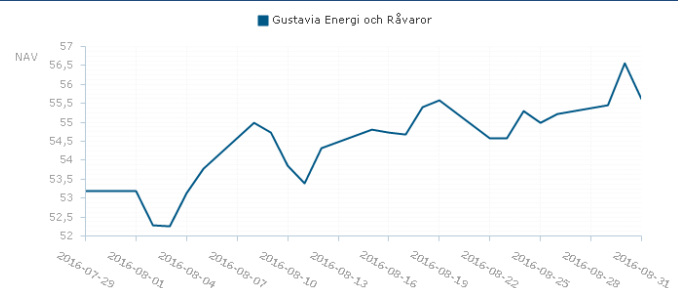
September blir som sagt spännande i oljemarknaden med möten i Algeriet i slutet av månaden där representanter för 90 procent av världens oljeproduktion enligt utsago kommer att närvara. För stunden är det i princip dagliga uttalanden från OPEC-länder och Ryssland där man försöker positionera sig inför dessa samtal.

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.

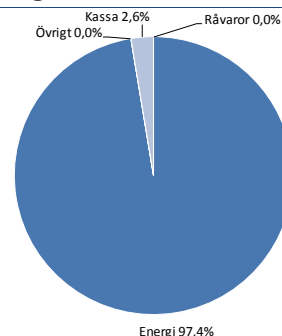
Största innehav 2016-08-31

Chevron	9,0%
Royal Dutch Shell	8,6%
Occidental	7,3%
BP	7,1%
Petrobras	4,4%
EOG Resources	4,4%
ExxonMobil	4,2%
Devon Energy	3,8%
Lundin Petroleum	3,5%
Pioneer Natural R	3,4%

Utveckling 1 månads period



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.