

Gustavia ProxyPetroleum Energy



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Dan Lindström
Jämförelseindex	MSCI World Energy Producers		Niklas Hedman Hans Berglund
Bankgironummer	280-1314	NAV	56,82
PPM	312 850	Utveckling sept	2,2%
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,25%		

Förvaltarkommentar

September har varit en volatil marknad för oljan där en rapport från IEA (International Energy Association) förutspådde att det kommer att ta längre än förväntat att få oljemarknaden i balans, vilket satte press på oljan. Men så något överraskande så kom OPEC överens om att minska produktionen och begränsa den till 32,5–33,0 miljoner fat per dag. Det är första gången sedan 2008 som OPEC har lyckats enas kring den samlade produktionen. Överenskommelsen är förhållandevis liten i volym men politiskt är den desto större då den markerar ett strategiskifte. Tidigare har man inte sänkt produktionen av två skäl. Dels för att Iran och Saudiarabien inte kunnat komma överens och dels för att OPEC har velat motarbeta den amerikanska oljeindustrin. Genom den här överenskommelsen så har man delvis bytt riktning. Oljan steg på nyheten från ca 46 dollar per fat till drygt 50 dollar.

OPECs strategiomläggning, även om det är svårt att säga vad det betyder kortsiktigt (historiskt har OPEC gjort stora strategijusteringar med 2-10 års mellanrum), brukar betyda början på trender. Att OPEC beslutat sig för att genomföra en produktionsneddragning gynnar oljebolagen. Vare sig man tror på vad de säger, eller som många gör, tvivlar på OPECs förmåga att bromsa oljeflödet så har den ändrade strategin satt fokus på det faktum att ett överflöd av olja är högst osäkert. Då oljepriset kollapsade under åttiotalet fanns det ett överskott (extracapacitet) på närmare 20 MMbbl/d, idag kanske som bäst 1,5-3 MMbbl/d.

Höga oljelager globalt har styrt oljeprisutvecklingen de senaste åren och satt en enorm press på oljeproducerande nationer och bolag. Dessutom har allt fokus varit på utveckling i närtid. Få bolag har kunnat starta nyinvesteringar för framtiden då de inte haft råd med någon nyexploatering eller utvinning. Gustavia ProxyPetroleum Energy (tidigare Gustavia energi & råvaror) innehar en portfölj av olje- och naturgasproducerande bolag som vi är övertygade om kommer ha en ypperlig kurspotential i en oljemarknad med en strypt tillgång på olja. Enligt vår mening, även om det tidvis kan vara volatilt, erbjuder en portfölj med resursrika och välskötta oljebolag en möjlighet att på ett kontrollerat sätt vara exponerad mot energimarkanden, med olja i fokus.

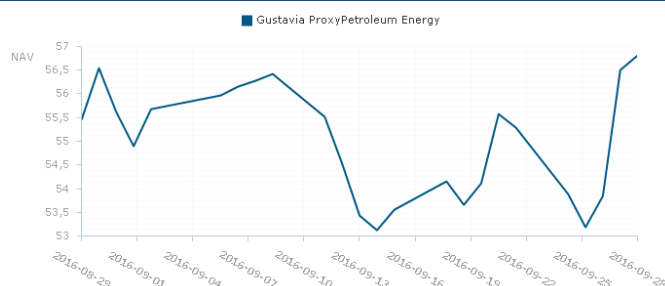
Fonden har under månaden avkastat 2,2 procent att jämföra med 2,4 procent för jämförelseindex. Den fina avkastningen på fonden hittills i år fortsätter således och fonden är nu upp 35,3 procent för året och jämförelseindex 20,2 procent. De innehav som utmärkt sig under september är Apache och Whiting Petroleum.

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.

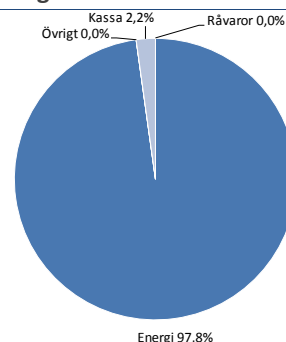
Största innehav 2016-09-30

Royal Dutch Shell	8,8%
Chevron	8,7%
Occidental	8,4%
BP	6,5%
Whiting Petroleum	4,8%
EOG Resources	4,6%
Apache	4,2%
Petrobras	3,9%
Lundin Petroleum	3,8%
Devon Energy	3,7%

Utveckling 1 månads period



Bransch exponering



Om fonden

Gustavia ProxyPetroleum Energy är en aktivt förvaltd aktiefond som primärt fokuserar på olje- och naturgasproducerande aktiebolag globalt. Målet är att skapa en stark finansiell portfölj av aktier med en optimal reserv- och produktionsprofil under rådande samt förväntade förhållanden på energimarknaden.