

Gustavia ProxyPetroleum Energy



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Dan Lindström
Jämförelseindex	MSCI World Energy Producers		Niklas Hedman Hans Berglund
Bankgironummer	280-1314	NAV	57,66
PPM	312 850	Utveckling okt	1,5%
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,25%		

Förvaltarkommentar

Även oktober har haft större rörelser i oljan där den först fortsatte upp ytterligare ca 5 procent i kölvattnet av OPEC och Rysslands utlovade produktionsneddragningar för att sedan gå ner ca 10 procent dels för att marknaden är oroliga för att OPEC kommer att ha svårigheter att få till konsensus för hur neddragningarna skall gå till och dels oro för hur USA-valet kan påverka marknaden. Objektivt kan man nog säga att den breda marknaden föredrar Hillary Clinton då hon står för en förutsägbarhet och är mer tveksamma till vad en vinst för Donald Trump kan innebära p.g.a. att han faktiskt inte sagt så mycket om vilken politik han kommer att genomföra om han vinner.

Fonden har under månaden avkastat 1,5 procent att jämföra med 4,0 procent för jämförelseindex. Den fina avkastningen på fonden hittills i år fortsätter således och fonden är nu upp 37,3 procent för året och jämförelseindex 25,0 procent. De innehav som utmärkt sig under oktober är Petrobras och Chevron, negativ påverkan har Southwestern Energy haft.

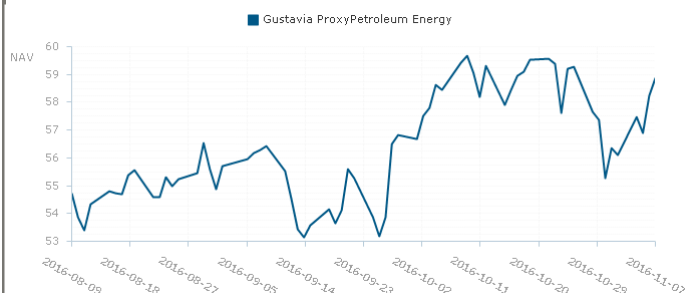
När det här skrivs är det bara några dagar kvar till valet i USA. Ovan nämns hur breda marknaden troligtvis reagerar på utfallet, men vad gäller för oljemarknaden? En vinst för Mrs. Clinton innebär indirekt påverkan på olja genom att hon troligtvis kommer att fortsätta att jobba för global handel och därmed gynna tillväxt vilket gynnar olja. Att försöka analysera en vinst för Mr. Trump sätter genast fingret på varför marknaden är orolig då det är mer oklart vad hans policy blir, men troligtvis kommer han att släppa på viss regleringen för oljebolag, vilket gynnar amerikanska producenter, vilket i sin tur kan leda till högre amerikansk oljeproduktion. Detta skulle vara negativt för breda oljemarknaden på kort sikt men positivt på längre sikt. Trump är också för att införa hårdare tullar och färre handelsavtal, också negativt för olja. Han har uttalat att mängden biobränsle som USAs raffinaderier måste blanda i bensin och diesel ska minska alternativt tas bort vilket från kostnadsperspektiv skulle vara positivt för amerikanska raffineringsmarginaler. Om han faktiskt står för dessa uttalanden vid en eventuell vinst och när han i så fall tar plats i vita huset 20:e januari får vi se. Dessutom har vi ett viktigt OPEC möte angående produktionsneddragningar i slutet på november, som således blir en väldigt spännande månad.

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.

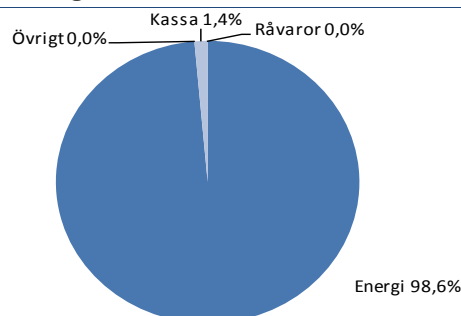
Största innehav 2016-10-31

Chevron	9,4%
Royal Dutch Shell	9,4%
Occidental	8,6%
Petrobras	4,6%
Whiting Petroleum	4,6%
BP	4,3%
ConocoPhillips	4,3%
Apache	3,9%
Lundin Petroleum	3,7%
Hess Corporation	3,7%

Utveckling 3 månader



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.