

Gustavia ProxyPetroleum Energy



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Dan Lindström
Jämförelseindex	MSCI World Energy Producers		Niklas Hedman Hans Berglund
Bankgironummer	280-1314	NAV	63,39
PPM	312 850	Utveckling nov	9,9%
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,25%		

Förvaltarkommentar

Även november var en volatil månad som började med en för många överraskande vinst i det amerikanska presidentval av Donald Trump och slutade med att OPEC tillsammans med Ryssland konkretiserade sina planer på att dra ner produktionen. Oljan rörde sig positivt upp ca 4 procent och amerikanska naturgasen upp ca 5 procent. Marknaden tolkade givetvis OPECs beslut positivt och de sista dagarna i november levererade mycket starka resultat.

Fonden har under månaden avkastat 9,9 procent att jämföra med 7,7 procent för jämförelseindex. Den fina avkastningen på fonden hittills i år fortsätter således och fonden är nu upp hela 50,9 procent för året och jämförelseindex 34,6 procent. De innehav som utmärkt sig under november är Whiting Petroleum och Devon energy, negativ påverkan har förra månads vinnare Petrobas haft.

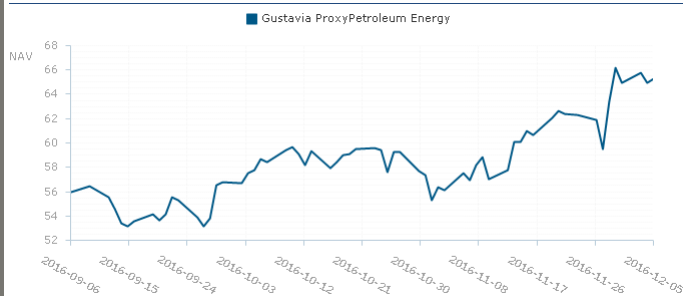
OPEC och Rysslands planerade produktionsminskningar innebär en stor förändring och om man antar att de genomförs så kommer allt annat lika, efterfrågan/utbudsbalansen gå från ca 1 procent överutbud till ca 1 procent underskott vilket i oljeindustrin är en väldigt stor förändring. Det används idag ca 96 miljoner fat olja per dag i världen och utbudet har mestadels långa förändringstider, vilket gör att balansen vanligtvis pendlar fram och tillbaka. När det blir längre tidsperioder med obalans ger det också, som de senaste 2,5 åren är bevis på, stora rörelser i marknaden. En oljemarknad i bättre balans kommer att vara väldigt gynnsamt för industrin. Industrin har dessutom tillbringat de senaste två åren med att markant förbättra sin kostnadssituation. Det finns flertal exempel på bolag som förbättrat sitt break-even pris på olja från ca 100 usd/fat ner till 45! Industrin har gått väldigt bra i år och det är mycket som talar för att det kan fortsätta i flera år framöver.

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.

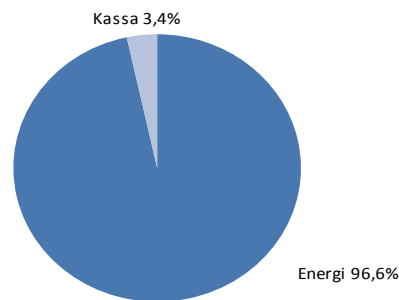
Största innehav 2016-11-30

Chevron	8,8%
Royal Dutch Shell	8,3%
Occidental	7,9%
Whiting Petroleum	6,1%
ConocoPhillips	4,5%
BP	4,0%
Apache	4,0%
Devon Energy	3,7%
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.