

## Gustavia ProxyPetroleum Energy



|                              |                             |                |                                |
|------------------------------|-----------------------------|----------------|--------------------------------|
| Startdatum                   | 2008-08-01                  | Förvaltare     | Dan Lindström                  |
| Jämförelseindex              | MSCI World Energy Producers |                | Niklas Hedman<br>Hans Berglund |
| Bankgironummer               | 280-1314                    | NAV            | 65,57                          |
| PPM                          | 312 850                     | Utveckling dec | 3,4%                           |
| Riskenivå                    | 6 av 7                      |                |                                |
| Minsta insättning            | 200 kr                      |                |                                |
| Insättnings och uttagsavgift | 0%                          |                |                                |
| Förvaltningsavgift           | 2,25%                       |                |                                |

## Förvaltarkommentar

Oljan och energiaktiemarknaden fortsatte upp under december efter att OPEC i slutet på november flaggat för framtida produktionsneddragningar. Som helhet var 2016 ett mycket bra år för olja och naturgas efter två år av nedgångar. Året började dock negativt med ett oljepris som tappade 30 procent på tre veckor för att botten ur den 20:e januari på 27usd/fat, därefter påbörjades en volatil uppgång initialt driven av spekulation att en botten var nådd och därefter driven av kraftigt förbättrad fundamenta, med ökad efterfrågan och stadigt minskande överproduktion. Det är också så 2017 inleds, överproduktionen är kvar men efterfrågan ökar stadigt och utlovade produktionsneddragningar närmar sig.

Fonden har under månaden avkastat 3,4 procent att jämföra med 2,8 procent för jämförelseindex. Den fina avkastningen på fonden hittills i år fortsätter således och fonden avslutade 2016 upp hela 56,1 procent och jämförelseindex 38,4 procent. Med det resultatet är Gustavia ProxyPetroleum inofficiell världsmästare i kategorin globala energiaktiefonder av ca 80 fonder globalt som har liknande inriktning (information från Bloomberg med alla fonders resultat i USD).

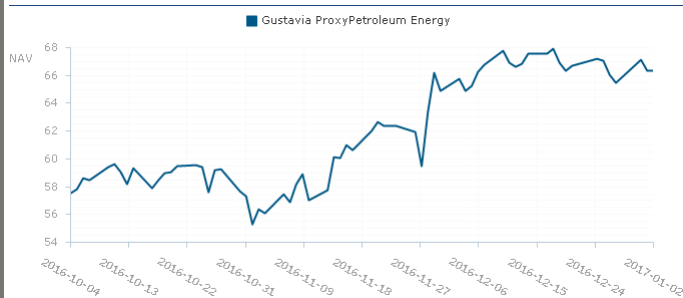
2017 blir ett spännande år på många sätt, begynnande inflation på många håll, vilket om det fortsätter starkt gynnar oljepriset samt att Donald Trump som snart tar över presidentposten i USA och OPEC/Ryssland som skall genomföra stora produktionsneddragningar. Oljepriset var upp kraftigt under 2016 men är fortfarande på låga nivåer och det finns fortsatt goda förutsättningar för ett stigande pris. Dessutom har som diskuterats tidigare många av de olje- och naturgasproducerande bolagen vi följer kraftigt förbättrat sin kostnadsbas. De utlovade neddragningarna krävs dock för att inte åter sätta press på marknaden.

*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.*

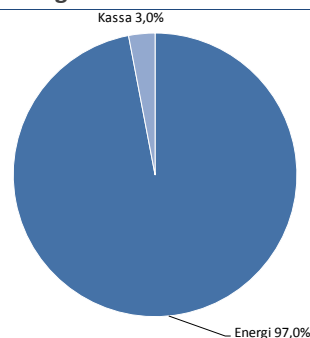
## Största innehav 2016-12-31

|                   |      |
|-------------------|------|
| Royal Dutch Shell | 9,0% |
| Chevron           | 8,6% |
| Occidental        | 7,3% |
| Whiting Petroleum | 5,9% |
| Lundin Petroleum  | 4,1% |
| ConocoPhillips    | 4,0% |
| Petrochina        | 3,8% |
| Apache            | 3,6% |
| Hess Corporation  | 3,5% |
| PBF Energy        | 3,5% |

## 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.