

## Gustavia ProxyPetroleum Energy



Startdatum	2008-08-01	Förvaltare	Dan Lindström
Jämförelseindex	MSCI World Energy Producers		Niklas Hedman Hans Berglund
Bankgironummer	280-1314	NAV	54,45
PPM	312 850	Utveckling april	-5,0%
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,25%		

## Förvaltarkommentar

En fortsatt prispress på främst amerikanska oljebolag, där fonden har sina största innehav, har satt avtryck i månadens resultat som landade på -5.0 procent.

Marknaden präglas av tvivel på OPECs förmåga att genom sina produktionsbegränsningar få bukt med svällande oljelager. Ett för varje vecka stigande antal nyinstallerade borrhigar samt ökad amerikansk produktion anses ta udden av OPECs strategi. Spot-priset på WTI-oljan steg initialt med 5 procent i april men retirerade sedan under andra halvan av månaden med över 7 procent. Detta trots att råoljelagren i USA nu minskat fyra veckor i sträck och dessutom under veckor som säsongsmässigt brukar betyda ökande lagersiffror.

Vi har enbart gjort smärre portföljförändringar och tror nu mer än någonsin på fördel för amerikanska skifferproducenter. Dessa kommer enligt vår mening, jämte bolag med stora bevisade oljereserver, att snart hamna i en gynnsam situation prismässigt och produktionsmässigt.

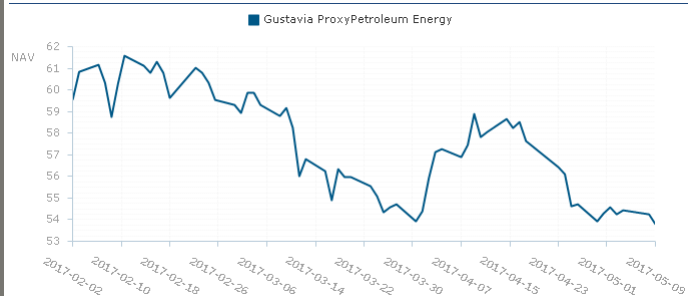
Vi väntar fortfarande på den Donald Trump relaterade, positiva effekt som framtida regellättnader och andra förändringar kan tänkas gälla för amerikanska bolag generellt. Fokus är även på bolag med en stigande produktionsprognos, exempelvis Lundin Petroleum, som kan komma att börja leverera ny olja till marknaden vid exakt rätt tillfälle i framtiden. Stor oro över bristande investeringsvilja i ny oljeproduktion framförs av ledande experter, bland andra rådgivningsorganet IEA. Detta kan leda till en rejäl bristsituation inom några år med en oljeprisstegring som blir svår att dämpa.

*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. Faktablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.*

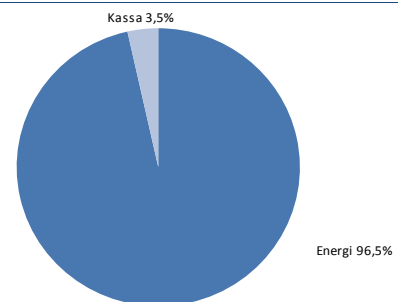
## Största innehav 2017-04-30

Royal Dutch Shell	8,7%
Occidental	8,6%
Whiting Petroleum	5,2%
Husky Energy	4,8%
Petrochina	4,5%
ConocoPhillips	4,4%
Chevron	4,2%
ExxonMobil	4,1%
Lundin Petroleum	4,0%
Range Resources	3,9%

## 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.