

## Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	308,99
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling september	4,9%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		



## Förvaltarkommentar

Fortsatt positiv konjunkturstatistik fick börserna generellt att stiga under september. Både kinesisk och amerikansk statistik förbättrades. Dessutom överraskade den amerikanska centralbanken, FED, marknaden genom att inte minska på sina köp av obligationer. En potentiell väpnad konflikt i Syrien undveks. I slutet av månaden oroades dock marknaden av den amerikanska skuldkrisen.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 4,1 procent under månaden medan fonden ökade med 4,9 procent. Sedan årsskiftet har fonden ökat med 23,2 procent jämfört med jämförelseindex (SIXPRX), som stigit med 20,5 procent under motsvarande period.

Månadens vinnare var telekombolagen Ericsson och Nokia. Nokia steg med drygt 60 procent sedan företaget meddelat att de säljer sin mobiltelefondivision till Microsoft. Ericsson steg 10 procent på förhoppningar om att europeiska operatörer skall accelerera sin utbyggnad av 4G.

Övriga bolag som utvecklades starkt var H&M som rapporterade ett resultat för det tredje kvartalet som med råge överträffade förväntningarna. Aktien steg med knappt 15 procent. Medivir fick godkänt i Japan för sitt preparat Simeprevir för behandling av hepatit C. Kursen steg med drygt 30 procent.

Bland innehav som påverkade fonden negativt kan nämnas bankerna som återigen utvecklades svagt. Fordonsunderleverantören Haldex sjönk drygt 8 procent sedan bolagets VD sagt att den amerikanska marknaden kommer att bli svagare för det tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet.

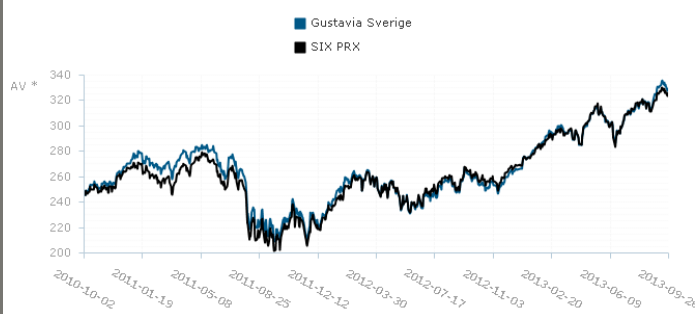
Under månaden har fonden minskat innehaven i Ericsson och Kinnevik som en konsekvens av den starka kursutvecklingen. Fondens samtidigt ökat innehaven i Nordea och Scania.

Vi bedömer fortfarande att konjunktoren kommer förbättras även om osäkerheten fortfarande är stor. Givet vårt konjunkturscenario är fonden fortsatt överviktad konjunkturkänsliga aktier.

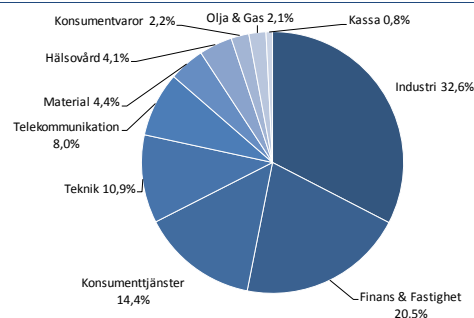
## Största innehav 2013-09-30

Volvo B	7,2%
Hennes & Mauritz B	6,1%
Ericsson B	5,5%
SEB A	5,1%
Nordea	5,1%
Autoliv	4,8%
Sandvik	4,2%
Atlas Copco	4,2%
SKF B	4,2%
Bredband 2	3,9%

## Utveckling 3 års period



## Bransch exponering



## Om Fonden

Gustavia Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i företrädesvis stora och medelstora bolag i Sverige. Fonden förvaltas utifrån en strukturerad förvaltningsprocess. Målsättningen för fonden är att åstadkomma högsta möjliga avkastning med hänsyn till den riskspridning som är förenad med fondens placeringsinriktning och riskprofil.

*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.*