

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	311,54
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling oktober	0,8%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		



Förvaltarkommentar

Oktober dominerades av misslyckandet i USA med att nå en budgetöverskott, vilket resulterade i att stora delar av den amerikanska statsapparaten stängdes ned. Till slut lyckades politikerna ena sig om att temporärt höja skuldtaket. Under den andra hälften av månaden dominerades børsutvecklingen av resultatrapporterna för det tredje kvartalet.

Under oktober har flertalet av fondens innehav rapporterat sina resultat för det tredje kvartalet. Generellt kan konstateras att de konjunktur känsliga företagens rapporter mottagits negativt medan bankaktierna utvecklades starkt. De konjunktur känsliga företagen har nästan utan undantag talat om en oförändrad efterfrågan under det fjärde kvartalet trots att inköpschefernas index sedan tre månader tillbaks indikerar tillväxt. Konjunktur återhämtningen har följaktligen förskjutits ytterligare ett kvartal och i kölvattnet av dessa prognoser utvecklades verkstadsindustrin svagt under oktober.

Fonden är överviktad mot konjunktur känsliga aktier och utvecklades följaktligen negativt under månaden jämfört med index. Under månaden steg fonden med 0,8 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som ökade med 1,7 procent. Sedan årsskiftet är fonden upp med 24,2 procent jämfört med jämförelseindex som ökat med 22,6 procent.

Bland innehav som utvecklades starkt under månaden kan nämnas Nokia, Nordnet, SEB och Swedbank som alla steg cirka 15 procent på bra rapporter.

Innehav som utvecklades svagt var bland annat Atlas Copco, Ericsson, Husqvarna och Volvo. Ericsson och Volvo föll med drygt 10 procent efter att de rapporterat svaga resultat och dessutom varit försiktiga i sina kommentarer om utsikterna. Husqvarna rapporterade en kalldusch och det var återigen den amerikanska verksamheten som utvecklades förvånansvärt svagt.

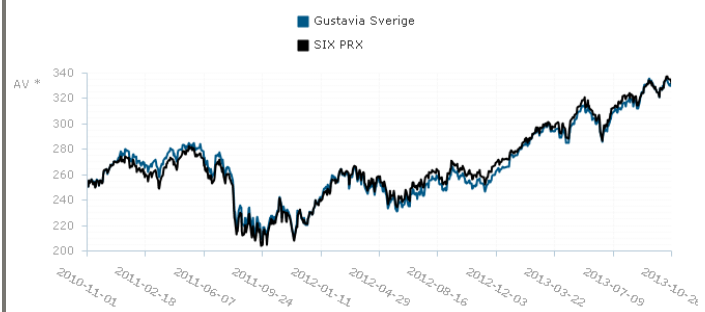
Under månaden har vi gjort en del förändringar i fonden. Vi har sålt samtliga aktier i NCC och minskat i Peab. För pengarna har vi investerat i Skanska som vi anser vara mer attraktivt värderat än NCC och Peab på nuvarande nivåer. Vi har också sålt samtliga aktier i Tethys Oil och Enquest och för pengarna ökat innehavet i Lundin Petroleum. Vi har också minskat innehavet i Ericsson under månaden. Ett nytt innehav i fonden är Electrolux. Trots den svaga rapporten från Electrolux anser vi bolaget attraktivt värderat på nuvarande nivåer.

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.

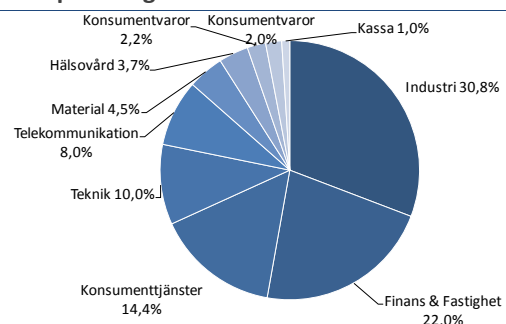
Största innehav 2013-10-31

Volvo B	6,3%
Hennes & Mauritz B	6,2%
SEB A	5,8%
Nordea	5,5%
Autoliv	4,7%
Sandvik	4,3%
SKF B	4,1%
Bredband 2	4,0%
Ericsson B	4,0%
Atlas Copco	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.