

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03
Jämförelseindex	SIX PRX
Bankgironummer	5623-2309
PPM	569 988
Riskenivå	6 av 7
Minsta insättning	200 kr
Insättnings och uttagsavgift	0%
Förvaltningsavgift	1,5%

Förvaltare	Niklas Tollstén
NAV	351,76
Utveckling september	-0,6%



Förvaltarkommentar

Den geopolitiska osäkerheten tilltog under månaden, och det kombinerat med försiktiga kommentarer från konjunktur känsliga företag om utvecklingen i september minskade marknadens riskvilja. Makrostatistiken för månaden kom in relativt enligt förväntningarna med undantag från Kina som rapporterade sämre siffror. Vi kan konstatera att USA fortsätter att utvecklas positivt, tillväxten i EU är mycket svag och i Asien är tillväxttakten avtagande.

Under månaden sjönk fonden med 0,6 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som minskade med 0,2 procent. Sedan årsskiftet är fonden upp med 8,9 procent jämfört med jämförelseindex som stigit med 9,3 procent.

De sektorer som utvecklades bäst var Teknologi, Ekonomi och Konsumentvaror medan Energi, Industri och Hälsovård utvecklades svagare. Fondens övervikt mot Industri (konjunktur känsliga företag) och undervikt i Ekonomi (huvudsakligen banker) påverkade fonden negativt under månaden.

Bland fondens innehav som utvecklades positivt kan nämnas Electrolux, Ericsson, Nobia och SEB. Electrolux presenterade att de kommer att köpa General Electric's verksamhet inom vitvaror. Förvärvet skapar förutsättningar för bra tillväxtpotential och stora synergier. Aktien steg med drygt 7 procent under månaden.

Bland innehav som utvecklades svagt under månaden kan nämnas Autoliv, Millicom, Sandvik, SKF och Volvo. Millicom presenterade på kapitalmarknadsdagen marginalmål som inte levde upp till marknadens förväntningar. Aktien sjönk under månaden med knappt 9 procent.

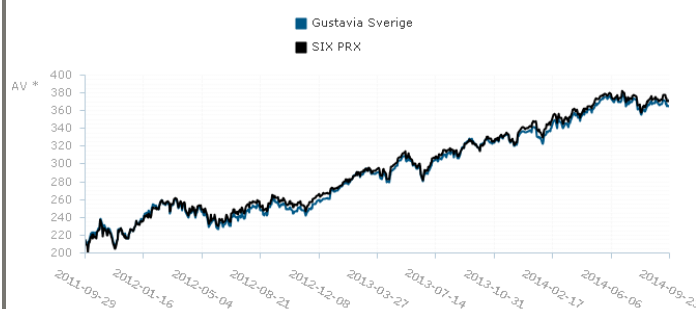
Under månaden har fonden sålt samtliga aktier i Hexagon, NCC och MTG. För pengarna har vi investerat i fastighetsbolaget Hufvudstaden och ökat innehavet i Millicom.

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.

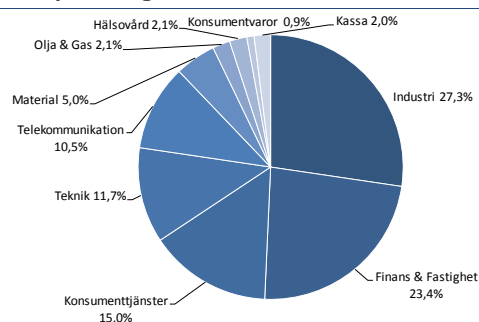
Största innehav 2014-09-30

Nordea	7,7%
Hennes & Mauritz B	6,5%
SEB A	5,4%
Volvo B	5,3%
Sandvik	5,3%
Ericsson B	5,1%
Nokia	4,8%
ABB	4,4%
Bredband 2	4,3%
Investor B	4,0%

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.