

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	352,93
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling oktober	0,3%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		

Förvaltarkommentar

Oktober var en mycket turbulent börs månad. Ökad riskaptit till följd av konjunkturoro i framförallt Europa skapade dramatik och Stockholmsbörsen föll hela 10 procent. I takt med att företagsrapporterna för det tredje kvartalet redovisades och Riksbankens oväntade sänkning av styrräntan till noll procent återhämtade sig börsen och stängde månaden på plus.

Under månaden ökade fonden med 0,3 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som steg med 1,4 procent. Sedan årsskiftet är fonden upp med 9,2 procent jämfört med jämförelseindex som stigit med 10,8 procent.

Vi kan konstatera att rapporterna för det tredje kvartalet överlag överträffade förväntningarna och framförallt bankerna stack ut med positiva rapporter. Fondens relativt svaga utveckling under månaden är framförallt hänförlig en svag utveckling för branscherna energi och teknik där fonden är överviktad samt en stark utveckling för banker och fastigheter som fonden är underviktad.

Bland fondens innehav som utvecklades positivt kan nämnas Electrolux, Holmen, Husqvarna, Saab och Volvo. Electrolux rapporterade en rapport som var 6 procent bättre än förväntat. Glädjande var att effektivitetsåtgärderna i Europa börjar bita samt att regionen Latinamerika utvecklades bättre än befarat. Saab tecknade ett slutgiltigt avtal med Brasilien om försäljning av 36 Gripenplan. Volvo rapporterade ett väsentligt bättre resultat än förväntat, vilket stärker förtroendet för bolagets pågående struktur och besparingsprogram.

Bland innehav som utvecklades svagt under månaden kan nämnas Bredband2, Ericsson, Kinnevik och Lundin Petroleum. Det svaga oljepriset har påverkat Lundin Petroleum och aktien backade med drygt 13 procent under månaden.

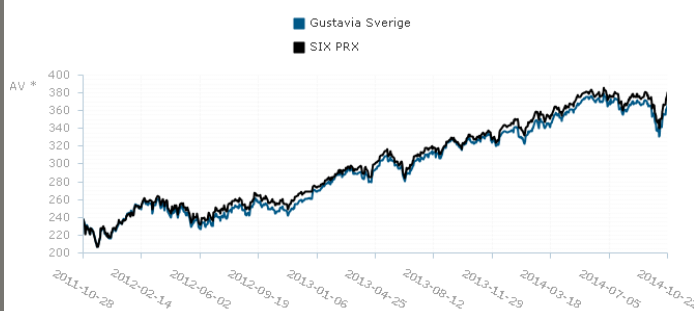
Under månaden har fonden gjort en ny investering i nätkameraföretaget Axis. Bolagets rapport mottogs initialt negativt av marknaden och då passade vi på att investera i bolaget. Förvärvet finansierades genom att vi sålde fondens samtliga aktier i Boliden.

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.

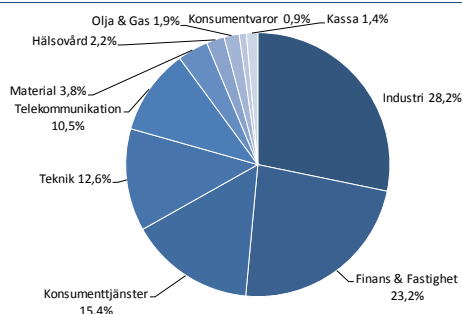
Största innehav 2014-10-31

Nordea	7,9%
Hennes & Mauritz B	6,5%
Volvo B	5,8%
SEB A	5,4%
Sandvik	5,3%
Ericsson B	4,9%
Nokia	4,5%
ABB	4,5%
Investor B	4,2%
Bredband 2	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.