

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	363,08
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling november	2,9%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		

Förvaltarkommentar

Riskaptiten ökade under november och börserna fortsatte generellt uppåt. Konjunkturen fortsatte att förstärkas i USA medan Europa står och stampar. Den kinesiska centralbanken sänkte oväntat styrräntan. Månadens största händelse var dock den kraftiga nedgången i oljepri-set, vilket satte press på oljebolag och dess underleverantörer.

Under månaden ökade fonden med 2,9 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som steg med 3,5 procent. Sedan årsskiftet är fonden upp med 12,4 procent jämfört med jämförelseindex som stigit med 14,7 procent.

Företagsrapporterna för det tredje kvartalet är nu redovisade och överlag kom de in lite bättre än väntat. Delvis hjälpt av en svagare svensk valuta. Slutsatsen är dock att vinsterna växer på årsbasis, vilket är första gången sedan 2010. Under månaden utvecklades Konsumentvaror och Teknik bäst medan Energi och Industri utvecklades svagare.

Bland fondens innehav som utvecklades positivt kan nämnas Autoliv, Ericsson, Hennes & Mauritz och Meda. Ericsson steg i kölvattnet av nyheter om nya kostnadsbesparingar som företaget presenterade på sin kapitalmarknadsdag. Autoliv steg på nyheter om fortsatt stark bilförsäljning.

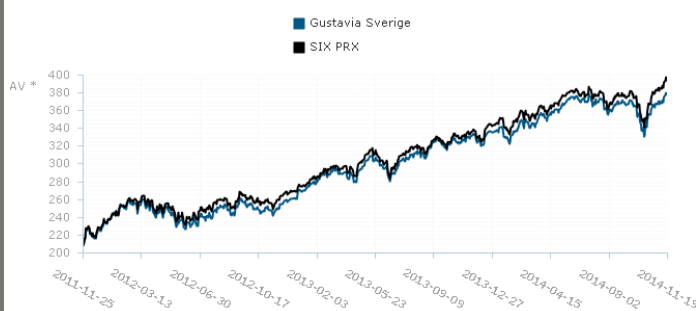
Bland innehav som utvecklades svagt under månaden kan nämnas Nordea, Sandvik och Volvo. Sandvik har en relativt stor exponering mot energi och gruvor och pressades under månaden av nedgången i råvaror. Volvo rapporterade att de kommer göra stora reserveringar under det fjärde kvartalet kopplade till kartellböter avseende den europeiska lastbilsverksamheten och kreditförluster i Kina. Nordea utvecklades svagt på oro för bankens exponering mot Ryssland och oljebranschen i Norge.

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.

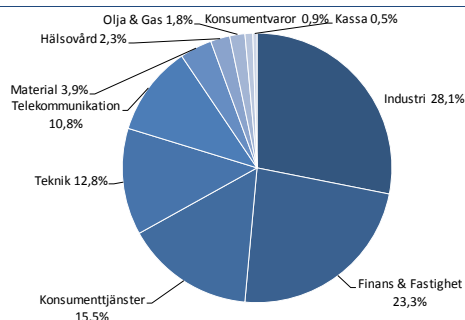
Största innehav 2014-11-30

Nordea	7,6%
Hennes & Mauritz B	6,9%
SEB A	5,5%
Volvo B	5,5%
Ericsson B	5,2%
Sandvik	5,0%
ABB	4,5%
Nokia	4,5%
Investor B	4,4%
Bredband 2	4,2%

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.