

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	389,31
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling januari	6,1%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen rivstartade det nya året med en rejäl uppgång. Den europeiska centralbanken, ECB, annonserade att de kommer köpa tillgångar för 60 miljarder Euro per månad fram till september 2016. Den schweiziska centralbanken sänkte styrräntan till -0,75 procent och den amerikanska centralbanken, FED, indikerade att de inte har bråttom att höja räntan. Ovanstående innebar att dollarn stärktes, räntorna sjönk och börsen steg.

Under månaden ökade fonden med 6,1 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som steg med hela 7,1 procent. De sektorer som utvecklades bäst var Fastigheter, Hälsovård, Konsumentvaror och Industri medan Olja & Gas, Konsumenttjänster och Telekomoperatörer utvecklades sämre.

Bolagen har börjat redovisa resultaten för det fjärde kvartalet. Generellt har rapporterna varit i linje med förväntningarna. Det är ännu för tidigt att dra några slutsatser men Dollarförstärkningen och en överlag något bättre efterfrågan i Europa än förväntat har påverkat resultaten positivt.

Bland fondens innehav som utvecklades positivt kan nämnas SKF, Electrolux och Nordea. SKF redovisade ett resultat i linje med förväntningarna men en något mer positiv efterfrågebild och nya besparingar mottogs positivt av marknaden. Electrolux redovisade ett bra resultat och höjde prognosen för efterfrågan i Europa. Nordea redovisade ett något bättre resultat men steg framförallt på uppgifter om högre utdelningsandel framöver.

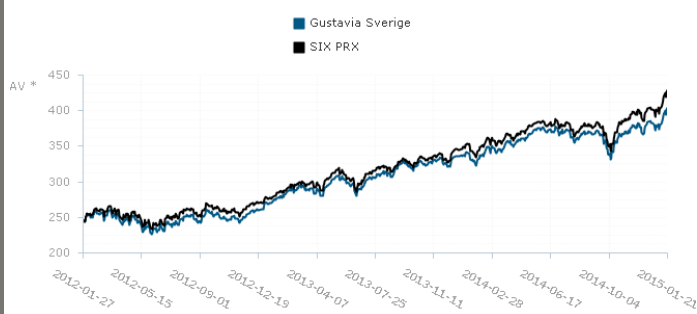
Bland innehav som utvecklades svagt under månaden kan nämnas Lundin Petroleum och Millicom. Lundin Petroleum har påverkats negativt av det fallande oljepriset och oron kring Millicom är kopplad till fallande valutor på huvudmarknader för bolaget.

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.

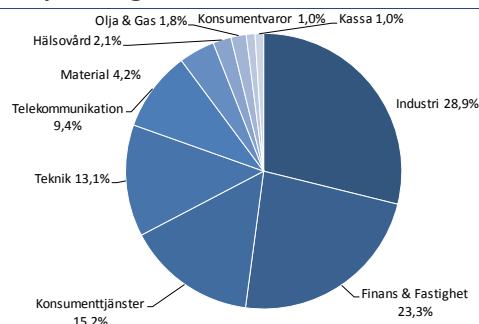
Största innehav 2015-01-31

Nordea	7,7%
Hennes & Mauritz B	6,5%
Volvo B	6,1%
SEB A	5,3%
Ericsson B	5,3%
Sandvik	4,9%
Investor B	4,5%
Nokia	4,4%
Bredband 2	4,3%
ABB	4,1%

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. Fondens 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.