

## Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	393,74
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling augusti	-6,7%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		

## Förvaltarkommentar

Nedgången under sommaren på Stockholmsbörsen tog fart när den Kinesiska centralbanken oväntat devalverade valutan den 10 augusti. Detta skapade en massa osäkerhet om hälsotillståndet i ekonomin samt att konjunkturavmattningen är kraftigare än vad myndigheterna vill ge sken av. Kina försöker ställa om sin ekonomi från investeringar till konsumtion, vilket bland annat minskat efterfrågan på råvaror den senaste perioden. Samtidigt har Kina goda möjligheter att dämpa konjunkturedgångar eftersom statsskulden är relativt liten och valutareserven är enorm. Hursomhelst, så medförde deprecieringen av valutan i Kina kraftfulla reaktioner på marknaderna, framförallt i utvecklingsländerna.

Under sjönk fonden med 6,7 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som minskade med 5,9 procent. Sedan årsskiftet har fonden ökat med 7,3 procent jämfört med fondens jämförelseindex som stigit med 8,7 procent.

Bland fondens innehav som utvecklades positivt kan nämnas Biogaia, Saab och Bredband2. Biogaia dubblade resultatet för det andra kvartalet och Saab utvecklades positivt på nyheten att finansieringsavtalet för Brasiliens köp av 36 Gripenplan är undertecknat.

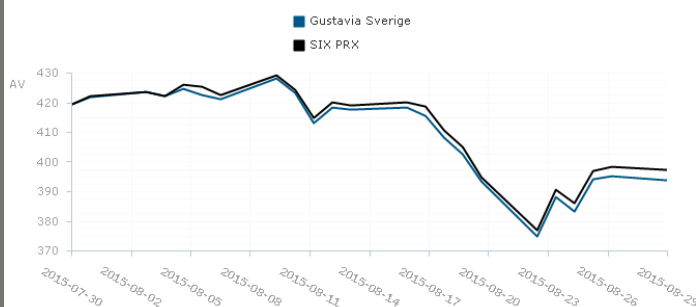
Bland innehav som utvecklades svagt under månaden kan nämnas Alfa Laval, Ericsson, Nokia, Lundin Petroleum och Millicom. Bolagen har inte redovisat några nämnvärda nyheter men utvecklats svagt pga. fallande oljepris, utvecklingen i Kina samt oro för utvecklingsländerna.

*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.*

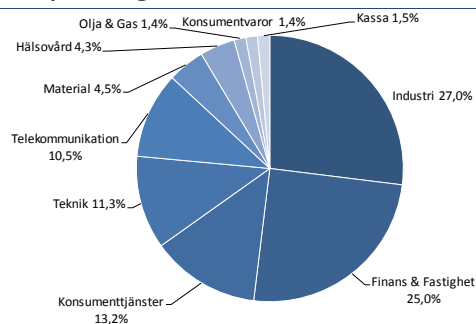
## Största innehav 2015-08-31

Hennes & Mauritz B	6,3%
Ericsson B	5,8%
Nordea	5,8%
Bredband 2	5,0%
Investor B	4,7%
Volvo B	4,6%
Sandvik	4,3%
SEB A	4,1%
ABB	4,0%
Swedbank	3,9%

## Utveckling 1 månads 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.