

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	401,67
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling oktober	6,5%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		

Förvaltarkommentar

Börsen vände i oktober upp efter två månader med nedgång. Uppgången berodde huvudsakligen på att den europeiska centralbanken, ECB, indikerade att de avser öka obligationsköpen under 2016 samt att den kinesiska centralbanken sänkte räntan

Under oktober har merparten av börsens bolag rapporterat sina rapporter för det tredje kvartalet. Generellt kan sägas att Asien, som förväntat, varit svagt och att efterfrågan i Europa ökat marginellt. Överraskningen är dock att försäljningen i USA varit svagare, vilket bland annat SKF rapporterade.

Under månaden ökade fonden med 6,5 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som steg med 6,9 procent. Sedan årsskiftet har fonden stigit med 9,4 procent jämfört med fondens jämförelseindex som ökat med 11,1 procent.

Bland fondens innehav som utvecklades positivt kan nämnas Autoliv, Billerudkorsnäs, Elekta och Kinnevik. Autoliv höjde tillväxtprognosen för 2015, Billerudkorsnäs överträffade förväntningarna, Elekta rapporterade försäljningsframgångar och Kinnevik har framgångsrikt avyttrat innehavet i "Blocketkopian" Avito.

Bland innehav som utvecklats svagt under månaden kan nämnas Ericsson, Millicom, Nordea, SEB, SKF. Ericsson rapporterade svag försäljning och låga marginaler, bankerna påverkas negativt av det låga ränteläget, Millicom har rapporterat "olämpliga betalningar" till myndigheterna som gjorts av bolagets samriskbolag i Guatemala och SKF rapporterade en förvånansvärt låg efterfrågan i framförallt Nordamerika.

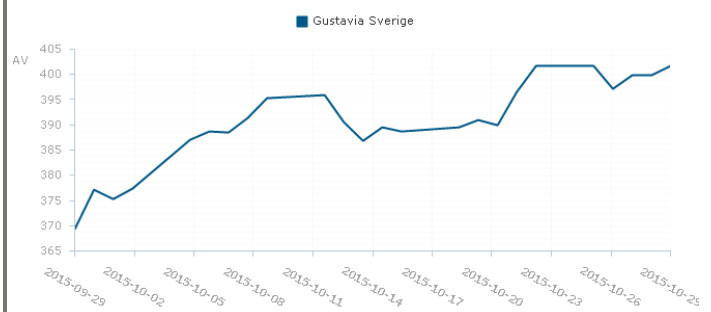
Under månaden har vi gjort smärre förändringar i portföljen. Nytt innehav är Oriflame. Fonden har sålt alla aktier i Nobia och minskat innehavet i Lundin Petroleum.

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.

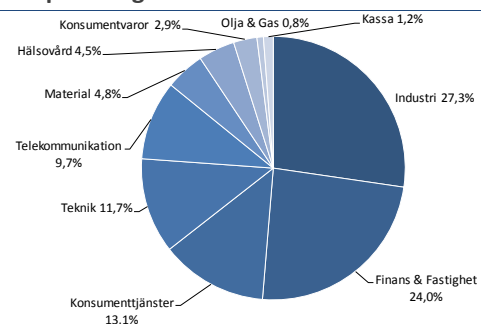
Största innehav 2015-10-31

Hennes & Mauritz B	6,6%
Ericsson B	5,8%
Nordea	5,2%
Investor B	4,9%
Bredband 2	4,8%
Autoliv	4,5%
Volvo B	4,4%
Sandvik	4,0%
SEB A	3,9%
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. 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.