

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	418,80
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling november	4,3%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen fortsatte uppåt under november. Framförallt var det återigen de små och medelstora bolagen som utvecklades starkt. Den europeiska konjunkturen fortsatte att förbättras och den amerikanska arbetsmarknaden utvecklas starkt. Mycket tyder på att den amerikanska centralbanken, FED, kommer höja styrräntan i december.

Under månaden ökade fonden med 4,3 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som steg med 3,6 procent. Sedan årsskiftet har fonden stigit med 14,1 procent jämfört med fondens jämförelseindex som ökat med 15,1 procent.

Bland fondens innehav som utvecklades positivt kan nämnas Bredband2, Oriflame, Sandvik och Trelleborg som steg med 22, 25, 13 respektive 18 procent. Bredband2 rapporterade ett mycket starkt kundintag under det tredje kvartalet. Oriflame rapporterade ett resultat som var 7 procent bättre än förväntat. Sandvik steg på förväntningar om åtgärder från den nya VD:n och Trelleborg genomförde ett stort förvärv.

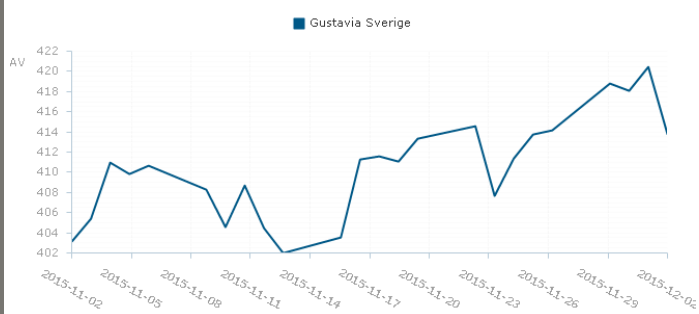
Bland innehav som utvecklades svagt under månaden kan nämnas Hennes & Mauritz, Kinnevik, Meda och Swedbank. Meda redovisade ett bra resultat för det tredje kvartalet men utsikterna för det fjärde kvartalet var svagare än förväntat.

Under månaden har fonden sålt alla aktier i oljebolaget Lundin Petroleum samt fastighetsbolaget D Carnegie & Co AB. Vi har inte förvärvat några nya aktier under månaden utan istället låtit kassan öka något.

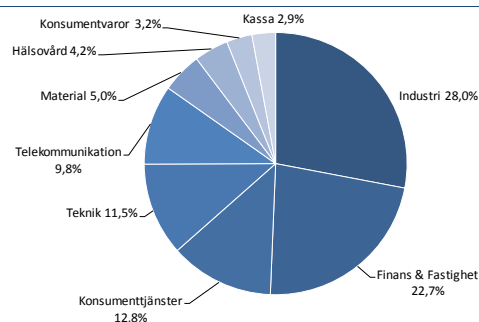
Största innehav 2015-11-30

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

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.

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.