

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	399,16
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling december	-4,7%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		

Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen avslutade året svagt. Den amerikanska centralbanken, FED, höjde till slut styrräntan för första gången på nio år. Samtidigt så meddelade den europeiska centralbanken, ECB, att de ska fortsätta med sina stimulanser. Flera aktörer på marknaden hade dock hoppats på ännu mer åtgärder från ECB. Statistiken var svag under månaden. I USA fortsatte den amerikanska industrin att avmattas och statistiken från Kina är överlag svag. Dessutom fortsatte råvarorna att falla.

Stockholmsbörsen föll med 4 procent medan småbolagen fortsatte att utvecklas bättre. Under 2015 steg småbolagen med hela 30 procent jämfört med börsens totala uppgång på dryga 8 procent. Enligt vår uppfattning är flera småbolag idag högt värderade medan många stora företag handlas kring historiska värderingar.

Under månaden sjönk fonden med 4,7 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som minskade med 4,0 procent. Sedan årsskiftet har fonden stigit med 8,7 procent jämfört med fondens jämförelseindex som ökat med 10,5 procent.

Bland fondens innehav sjönk nästan alla innehav med undantag för Meda och Acando. Meda stabiliserades efter en svag utveckling i november. Acando fick positiva rekommendationer.

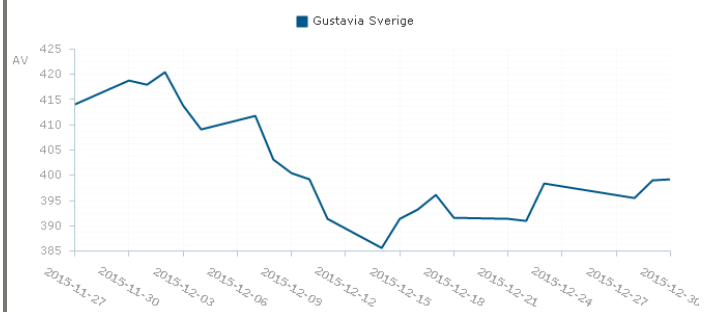
Bland innehav som utvecklades svagt kan nämnas industribolagen ABB, Atlas Copco, Sandvik, SKF och Volvo. Sektorn pressades av den svaga makrostatistiken från framförallt Kina och USA.

Under månaden har fonden minskat innehavet i Acando och ökat något i SEB och Volvo.

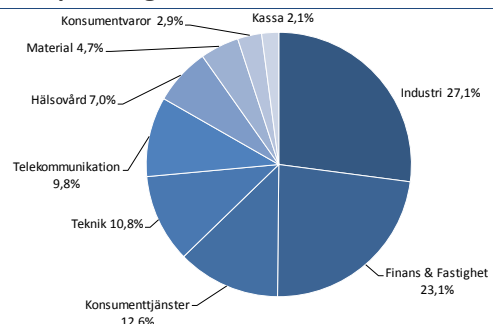
Största innehav 2015-12-31

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