GUSTAVIA FONDER

Februari 2016

Gustavia Sverige

Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	388,30
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling februari	5,2%
PPM	569 988		
Risknivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		

Förvaltarkommentar

Efter den svaga inledningen i januari så stabiliserade sig börsen i februari. Råvarupriserna stabiliserades, vilket gav stöd till börsen och oron för att USA skall gå in i recession minskade samtidigt som boksluten för 2015 kom in hyfsat enligt förväntningarna. Dessutom sänkte den svenska Riksbanken styrräntan ytterligare med 0,15 procent till minus 0,5 procent.

Under månaden steg fonden med 5,2 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som ökade med 2,0 procent. Sedan årsskiftet är fonden ned 2,7 procent jämfört med jämförelseindex som minskat med 5,2 procent.

Av fondens innehav utvecklades framförallt Meda positivt efter ett bud från det amerikanska läkemedelsbolaget Mylan. Fonden sålde innehavet i Meda efter en uppgång motsvarande 67 procent under månaden.

Av fondens övriga innehav som utvecklades starkt kan nämnas Oriflame, Recipharm och Volvo som alla steg cirka 15 procent. Oriflame kom med en bra rapport samtidigt som bolaget kommunicerade att det första kvartalet börjat starkt. Recipharms resultat var visserligen svagt men ett förvärv och nya finansiella mål medförde att aktien steg. Volvo utvecklades starkt efter en bra rapport.

Bland innehav som utvecklades svagt kan nämnas Gunnebo, Formpipe och Sobi som alla utvecklades svagt efter att de presenterat svagare kvartalsrapporter än väntat.

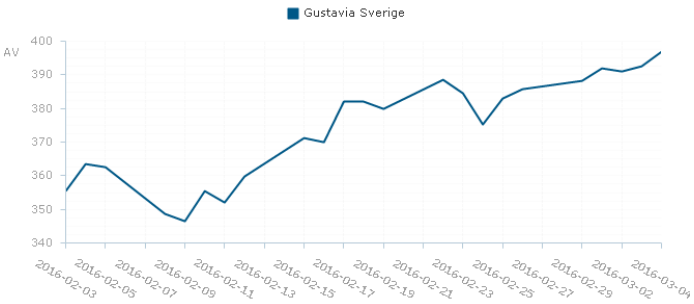
Under månaden har fonden sålt alla aktier i PEAB, efter den starka kursutvecklingen i samband med helårsresultatet, och Acando. Nya innehav är Alfa Laval, Lundin Mining och Wallenstam. Fonden har också minskat innehaven i Bredband2 och SHB samtidigt som fonden ökat innehaven i Elekta, Nokia, SEB och Tele2.

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.

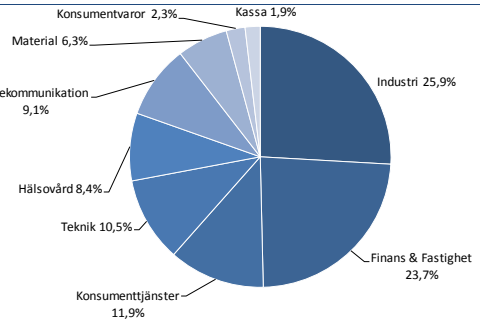
Största innehav 2016-02-29

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

Utveckling 1 månads period



Bransch exponering



Om fonden

Gustavia Sverige är en aktivt förvaltad 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.

GUSTAVIA FONDER AB
Orgnr 556560-2611
www.gustavia.se

Skeppsbron 20, 3 tr
Box 2187
103 15 Stockholm

Tel 08-566 421 00
Fax 08-566 421 11
Mail info@gustavia.se