

## Gustavia Sverige



|                              |            |                 |                 |
|------------------------------|------------|-----------------|-----------------|
| Startdatum                   | 2003-10-03 | Förvaltare      | Niklas Tollstén |
| Jämförelseindex              | SIX PRX    | NAV             | 438,48          |
| Bankgironummer               | 5623-2309  | Utveckling sept | 2,5%            |
| PPM                          | 569 988    |                 |                 |
| Riskenivå                    | 6 av 7     |                 |                 |
| Minsta insättning            | 200 kr     |                 |                 |
| Insättnings och uttagsavgift | 0%         |                 |                 |
| Förvaltningsavgift           | 1,5%       |                 |                 |

## Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen fortsatte uppåt i september. Svagare makrostatistik i USA fick den amerikanska centralbanken, FED, att lämna styrrentan oförändrad, vilket gav stöd åt börskurserna. Marknaden är nu inställd på att FED höjer rentan vid mötet i december. Banksektorn var återigen i fokus. Amerikanska myndigheter vill ha så mycket som 14 miljarder dollar, nära 120 miljarder kronor, från den tyska storbanken Deutsche Bank i en förlikning som rör hanteringen av säkerhet för lån under bostadskrisen 2008, vilket spädde på oron för sektorn ytterligare.

Under månaden ökade fonden med 2,5 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som steg med 1,8 procent. Sedan årsskiftet är fonden upp 9,9 procent jämfört med jämförelseindex som ökat med 6,0 procent.

Av fondens innehav som utvecklades positivt kan framförallt nämnas Elekta, Oriflame och SOBI medan innehav H&M och Recipharm påverkade fonden negativt

Elekta hade kapitalmarknadsdag och marknadens förtroende för den nya produkten "Atlantic" förstärktes. Aktien steg med 13 procent under månaden. Oriflame fortsatte uppåt med hela 19 procent efter den starka rapporten för det första halvåret. SOBI fick under månaden sitt läkemedel mot blöddarsjuka godkänt för subventionering i Frankrike, Italien, Spanien och Storbritannien. Aktien steg knappt 5 procent.

H&M rapporterade ett resultat i linje med de nedreviderade förväntningarna men det varma vädret fortsätter att påverka försäljningen negativt. Aktien sjönk drygt 7 procent.

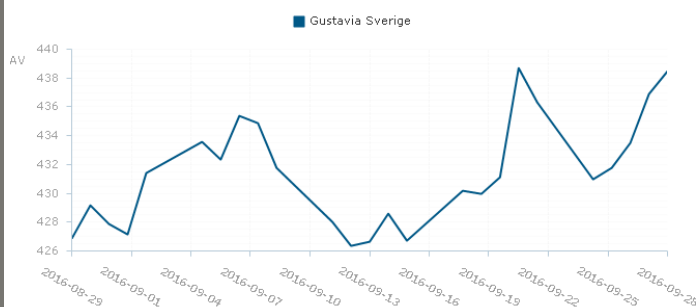
Under månaden har fonden köpt Electrolux som haft en svag utveckling på börsen. Vi tycker bolaget är attraktivt värderat på nuvarande nivåer. Samtidigt sålde fonden alla aktierna i fastighetsbolagen Atrium Ljungberg och Kungsleden. Fonden har också minskat innehaven i ABB, Sandvik och SSAB samt ökat något i Ericsson, SKF och Unibet.

*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.*

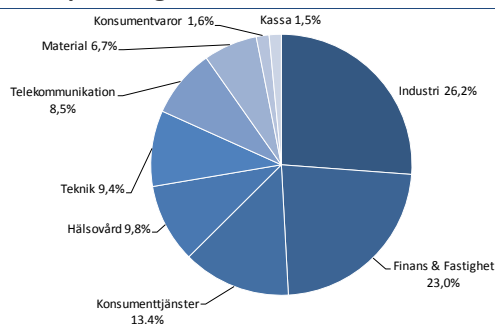
## Största innehav 2016-09-30

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

## 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.