

## Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	435,69
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling okt	-0,6%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		

## Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen sjönk med 0,9 procent under oktober. Månaden präglades av kvartalsrapporterna för det tredje kvartalet. Överlag kan man konstatera att rapporterna inte påvisade någon större förändring av konjunkturen. Den svenska efterfrågan är fortfarande stark medan utvecklingen i USA varit något försiktigare under det tredje kvartalet.

Under månaden minskade fonden med 0,6 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som sjönk med 0,9 procent. Sedan årsskiftet är fonden upp 9,2 procent jämfört med jämförelseindex som ökat med 5,0 procent. Banker och Material utvecklades starkt medan telekomutrustning gick svagt under månaden. Bankerna redovisade bra räntenetton, trots minusräntan, samt att de förbättrat kapitaltäckningskraven, vilket marknaden uppskattade.

Av fondens innehav som utvecklades positivt kan framförallt nämnas Nordea, Sandvik, SSAB och StoraEnso, samtliga steg mer än 10 procent. Innehav som påverkade fonden negativt var framförallt Ericsson, Nokia och SOBI.

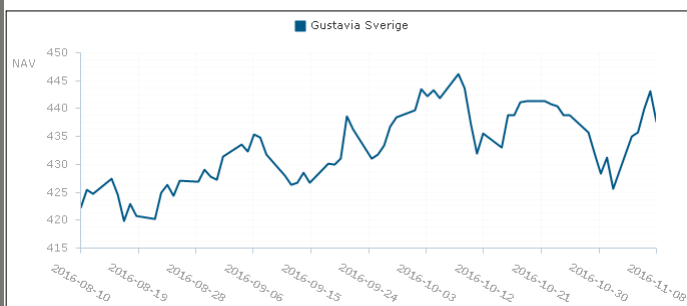
Ericsson kom med en kraftig vinstvarning och aktien sjönk med hela 29 procent. Vinstvarningen drog med sig Nokia som sjönk med knappt 19 procent.

Under månaden har vi inte gjort några större förändringar av portföljen

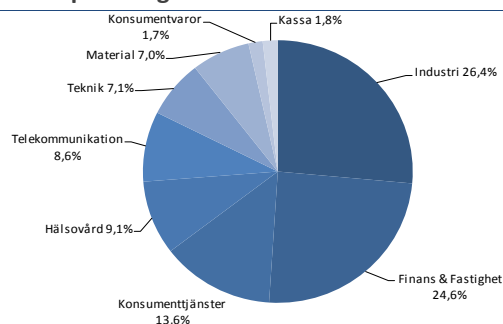
## Största innehav 2016-10-31

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

## Utveckling 3 månader



## 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.*