

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	447,64
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling nov	2,7%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		

Förvaltarkommentar

Fokus under månaden låg på det amerikanska presidentvalet och Donald Trumps seger. Efter en initial nedgång på valresultatet vände aktiemarknaden uppåt. Marknaden tog fäste på Trumps ambitioner att öka investeringarna i infrastruktur och ambitionen att stärka den amerikanska industrin. Konjunktürkänsliga aktier steg medan defensiva aktier utvecklades svagare. Räntorna på långa statsobligationer steg relativt kraftigt under månaden som en konsekvens av den uttalande politiken från Trump.

Under månaden ökade fonden med 2,7 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som steg med 1,4 procent. Sedan årsskiftet är fonden upp 12,1 procent jämfört med jämförelseindex som ökat med 6,5 procent. Industri och Material utvecklades positivt medan Hälsovård utvecklades svagt.

Av fondens innehav som utvecklades positivt kan framförallt nämnas Autoliv, Bredband2 och SSAB som samtliga steg mer än 10 procent. Innehav som påverkade fonden negativt var framförallt AstraZeneca, Elekta, Oriflame och Recipharm.

Bredband2 kom med ytterligare en stark rapport. Tillväxten ökade med hela 25 procent i det tredje kvartalet. Oriflame sjönk med drygt 25 procent på framförallt svagare utsikter för det fjärde kvartalet. Trots nedgången under månaden har Oriflame stigit med cirka 70 procent under året.

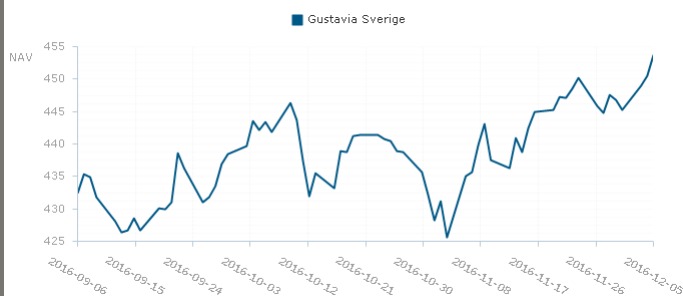
Under månaden har fonden sålt hela innehavet i Gunnebo. Två nya innehav är fastighetsbolagen Fabège och Kungleden. Fonden är trots förvärven fortsatt underviktad fastighetssektorn.

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.

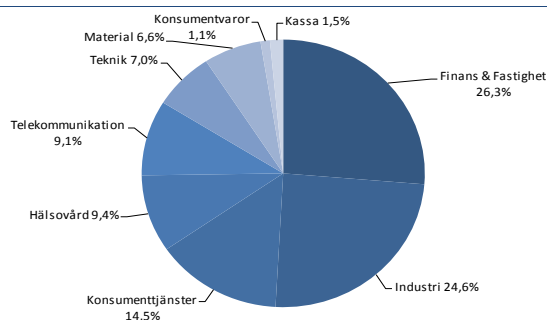
Största innehav 2016-11-30

Hennes & Mauritz B	6,6%
Volvo B	5,2%
Nordea	5,0%
Bredband2	4,7%
SEB A	4,5%
Investor B	4,3%
Autoliv	3,6%
Swedbank	3,5%
Ericsson	3,3%
Sandvik	3,3%

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.