

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	496,12
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling mars	2,4%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		

Förvaltarkommentar

Makrostatistiken var fortsatt positiv i både USA och Europa. Den amerikanska centralbanken, FED, höjde som väntat räntan med 25 punkter och de signalerade samtidigt för ytterligare 2-3 höjningar under 2017. Trump misslyckades med att ersätta Obamacare, vilket var ett stort nederlag för den nya administrationen. Det ökar dessutom osäkerheten för den nya administrationen att få igenom - den för marknaden så viktiga - skattereformen. Trots ovanstående så utvecklades börserna generellt positivt under månaden.

I Sverige steg börsen med drygt 2 procent och det var framförallt sektorerna industri, hälsovård och telekom som utvecklades starkt medan sektorerna energi och konsument gick svagare.

Fonden utvecklades positivt och steg med 2,4 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som ökade med 2,1 procent. Sedan årsskiftet är fonden upp med 6,9 procent jämfört med jämförelseindex som stigit 6,5 procent.

Av fondens innehav som utvecklades positivt kan framförallt nämnas Kindred, Stora Enso och Volvo. Den svenska spelutredningen har föreslagit en spelskatt på 18 procent, vilket tolkas som positivt för spelbolagen. Kindred steg med knappt 10 procent under månaden.

Innehav som utvecklades negativt var framförallt Autoliv, H&M och Tobii. H&M rapporterade ett bättre än väntat resultat för det första kvartalet men den svaga försäljningsutvecklingen i mars överskuggade det goda resultatet. H&M minskade med drygt 4 procent under månaden.

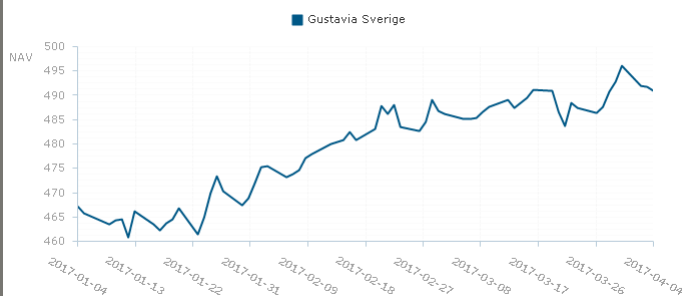
Under månaden har vi inte gjort några nämnvärda förändringar i fonden.

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.

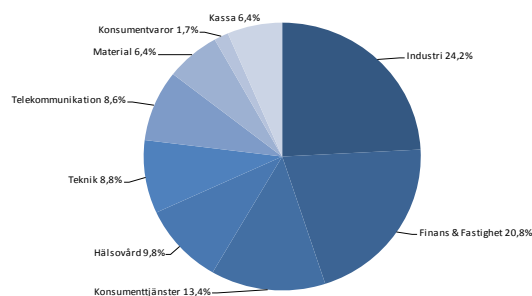
Största innehav 2017-03-31

Volvo B	5,1%
Hennes & Mauritz B	5,1%
Nordea	4,5%
SEB A	4,2%
Investor B	3,8%
Bredband 2	3,3%
Atlas Copco	3,2%
Ericsson B	3,1%
Nokia	2,9%
Sandvik	2,8%

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.