

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03
Jämförelseindex	SIX PRX
Bankgironummer	5623-2309
PPM	569 988
Riskenivå	7 av 7
Minsta insättning	200 kr
Insättnings och uttagsutgift	0%
Förvaltningsavgift	1,5%

Förvaltare
Niklas Tollstén

NAV 244,65
Utveckling nov 3,2%

Förvaltarkommentar

Riskvilligheten ökade i november och världens börser hade generellt en positiv utveckling. Barack Obama vann presidentvalet i USA. Kommunistpartiet i Kina höll kongress och utsåg Xi Jinping till ny generalsekreterare.

Euroländerna och IMF enades till slut om Grekland och nya stödlån kommer att betalas ut. Ovanstående händelser och beslut i kombination med att makrostatistiken från USA och Kina förbättrades. Marknaden har stor tilltro till att politikerna i USA skall komma överens om budgeten, därmed undviks det så kallade " fiskala stupet", vilket bidrog till den generellt positiva börsutvecklingen i november.

Under november ökade Stockholmsbörsen med 3,1 procent jämfört med fonden som ökade med 3,2 procent. Sedan årsskiftet har fonden stigit med 11,5 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX), som ökat med 14,4 procent.

Under månaden utvecklades framförallt industri positivt och bland fondens innehav kan nämnas att ABB, Hexagon, Sandvik och SKF samtliga ökade med mellan 7 till 9 procent. Övriga innehav som bidrog till fondens utveckling var MTG som rekyletrade 10 procent efter den svaga utvecklingen i oktober.

Innehav som utvecklades sämre var bland annat H&M, Lundin Petroleum och PEAB. H&M utvecklades svagt efter att bolaget rapporterat en svag försäljningssiffra.

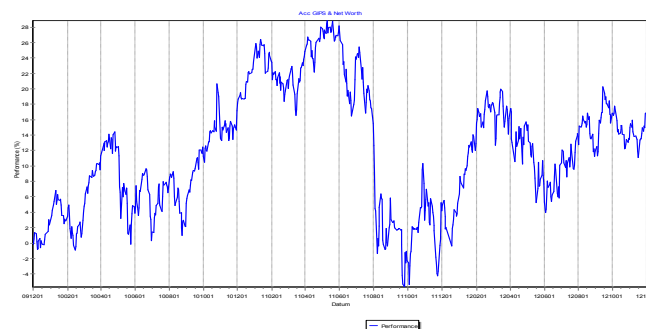
Under månaden har fonden sålt samtliga aktier i Electrolux. Bolaget har utvecklats mycket starkt under 2012 och stigit med knappa 60 procent. Vi gillar bolaget men anser att bolaget för närvarande är fullvärderat. Fonden har också minskat innehavet i MTG och gjort mindre köp i Ericsson och Sandvik.

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.

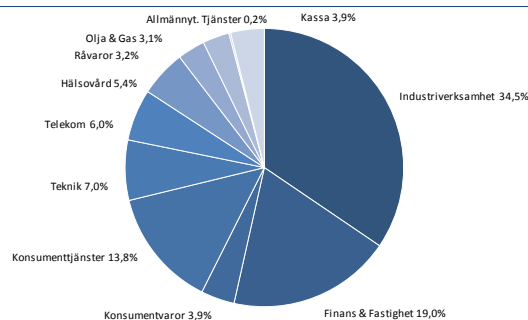
Största innehav 20121130

Volvo	7,0%
Ericsson	6,8%
Nordea	6,5%
Hennes & Mauritz	5,1%
Svenska Handelsbanken	3,4%
Autoliv	3,4%
Atlas Copco	3,4%
SKF	3,3%
Bredband2	3,3%
Sandvik	3,3%

Utveckling 3 års 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.