

## 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	267,21
Utveckling jan	6,5%



## Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen började det nya året mycket starkt sedan Demokraterna och Republikanerna i USA lyckats komma överens om en ny budget som undviker kraftiga skatthöjningar för majoriteten av de amerikanska hushållen. Statistik från USA, Kina och Europa kom överlag in något bättre än förväntat. Ovanstående bidrog till ökad riskaptit och ett intressant trendbrott var att de långa räntorna steg i januari.

Under månaden hade världens börser generellt sett en positiv utveckling. Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 5,5 procent jämfört med fonden som ökade med 6,5 procent.

Under månaden var det framförallt bankerna som utvecklades starkt efter att ha rapporterat starka rapporter. Swedbank steg mest, knappt 20 procent, efter att de föreslagit att 75 procent av resultatet skall delas ut. Den andra stora händelsen stod Ericsson för. Ericsson presenterade oväntat stark försäljning och högre lönsamhet än förväntat. Aktien ökade med drygt 13 procent.

Månadens raket i portföljen var kökstillverkaren Nobia. Bolaget kommunicerade att resultatet för det fjärde kvartalet väsentligen kommer överstiga marknadens förväntningar. Aktien steg med drygt 45 procent. Andra innehav som bidrog till fondens utveckling var Haldex, Meda, Lundin Petroleum och SCA. Innehav som utvecklades svagt var Boliden, Sandvik, Scania och SKF.

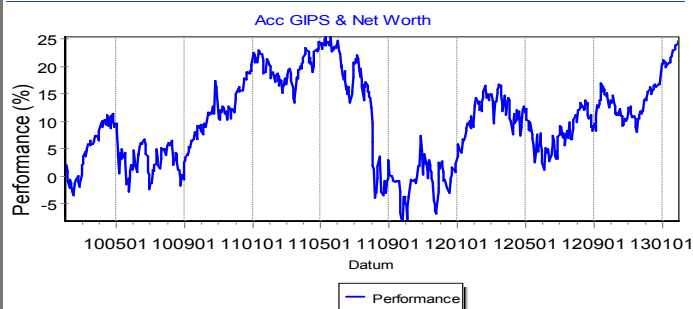
Under månaden har fonden sålt samtliga aktier i fastighetsbolaget Balder. Fonden har även minskat innehaven i Hexagon, Nordea SCA och Swedbank. Nytt innehav i fonden är fastighetsbolaget Hufvudstaden. Fonden har ökat innehaven i Haldex, Nordnet och Ericsson.

*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.*

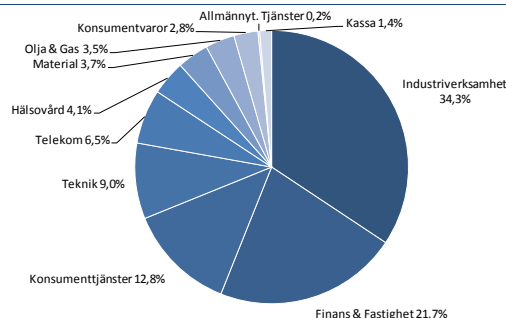
## Största innehav 2013-01-31

Ericsson	7,8%
Volvo	7,1%
SEB	5,1%
Hennes & Mauritz	5,1%
Sandvik	4,4%
Nordea	4,3%
Autoliv	3,8%
Bredband2	3,4%
SKF	3,1%
ABB	3,1%

## 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. Fonden 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.