

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	277,48
Utveckling feb	3,8%



Förvaltarkommentar

Den positiva utvecklingen fortsatte under februari på börsen. Bra makrostatistik i USA överskuggade att politikerna misslyckades med att nå en överenskommelse om budgeten, vilket medför automatiska nedskärningar som kommer att påverka BNP negativt med 0,5 procent i USA. Det positiva sentimentet påverkades negativt i slutet av månaden pga. den ovissa utgången av valet i Italien.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg under månaden med 3,6 procent jämfört med fonden som ökade med 3,8 procent. Sedan årsskiftet har fonden stigit med 10,6 procent jämfört med jämförelseindex (SIXPRX) som ökat med 9,3 procent.

För fonden var februari en aktiv månad med relativt stora kursfluktuationer mellan innehaven. Även affärsaktiviteten på Stockholmsbörsen ökade i februari. Under månaden lade Lindengruppen och FAM ett kontantbud på Höganäs, motsvarande en premie på 16,8 procent jämfört med sista betalt. Vi anser dock att det finns anledning att avvakta i hopp om att budet skall höjas.

Bland bolag som bidrog till fondens utveckling kan nämnas byggbolagen NCC och Peab som båda steg med mer än 10 procent. Innehav som utvecklades svagt var bland annat Lundin Petroleum och Tele2. Lundin Petroleum sjönk med 10 procent under månaden sedan bolaget uppdaterat marknaden om att fyndigheten vid Johan Svedrup-fältet i Norge är mindre än vad som tidigare indikerats. Tele2 backade knappt 10 procent på en svag rapport.

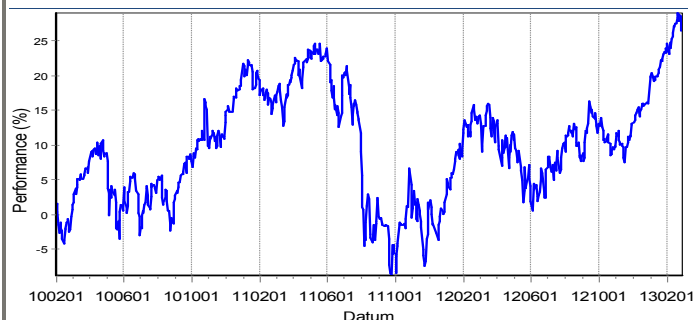
Under månaden har fonden sålt samtliga aktier i fastighetsbolagen Castellum och Hufvudstaden. Bolagen har utvecklats starkt och vi anser att de är relativt fullvärderade på nuvarande nivåer. Fonden har även sålt samtliga aktier i Hakon efter en stark kursutveckling. Fonden har ökat innehaven i Boliden, Husqvarna och StoraEnso.

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.

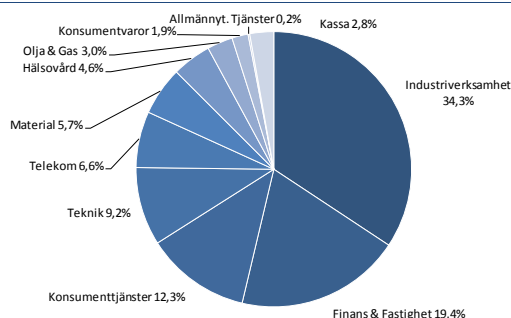
Största innehav 2013-02-28

Ericsson	7,5%
Volvo	7,1%
SEB	5,1%
Hennes & Mauritz	5,0%
Sandvik	4,4%
Nordea	4,2%
Autoliv	3,7%
Bredband2	3,4%
ABB	3,2%
SKF	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.