

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 Jan Rosenqvist
NAV	283,36
Utveckling april	1,7%



Förvaltarkommentar

Statistiken beträffande ekonomin var överlag svag under månaden. Inköpschefernas index sjönk både i Europa och USA. BNP utvecklingen i Kina överraskade negativt. Trots dessa negativa makrosiffror steg världens börser generellt under april. Världsinde (MSCI World) steg med 2,5 procent.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 2,1 procent medan de mindre bolagen (Carnegie Small Cap) ökade med 1,2 procent. Fonden steg under månaden med 1,7 procent och har sedan årsskiftet ökat med 12,9 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX), som stigit med 12,5 procent.

Under april rapporterade flertalet av börsens bolag sina rapporter för det första kvartalet. Generellt kan sägas att de konjunktur känsliga företagen inte nådde upp till marknadens förväntningar men rapporterna mottogs ändå relativt väl på pga. orderingången samt kommentarer om utvecklingen i april.

Bland de bolag som bidrog mest till fondens utveckling kan nämnas Autoliv, Intrum Justitia, Lundin Petroleum och StoraEnso. Lundin Petroleum informerade om ytterligare oljefynd i Norge och de övriga bolagen rapporterade starka kvartalsrapporter. Innehav i fonden som utvecklades svagt var bland annat Atlas Copco, Sandvik och Medivir.

Under månaden sålde fonden samtliga aktier i fastighetsbolaget Kungleden. Fonden har också minskat innehaven i byggbolagen NCC och PEAB. Vi har valt att öka innehaven ytterligare i lastbilsbolagen Scania och Volvo.

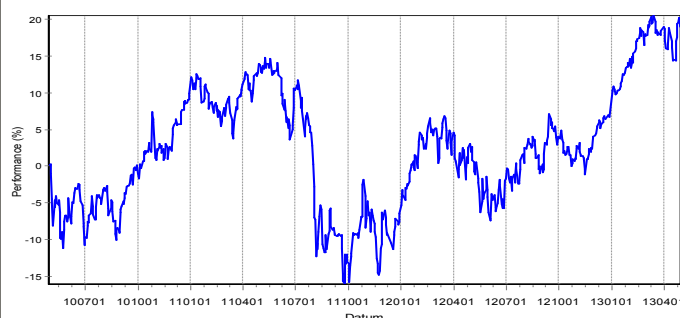
Vi bedömer att konjunkturen kommer förbättras under andra halvåret 2013 även om osäkerheten fortfarande är stor. Stockholmsbörsens P/E tal är under det historiska genomsnittet och direktavkastningen är cirka 4 procent. Därför fortsätter vi att ha en övervikt mot konjunktur känsliga aktier.

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.

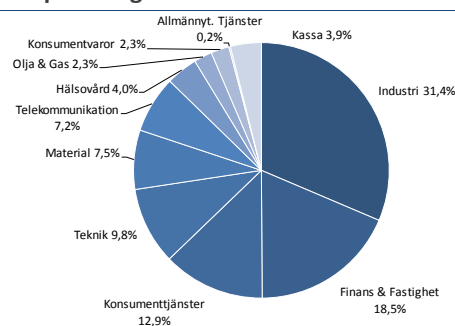
Största innehav 2013-04-30

Volvo	7,1%
Ericsson	6,9%
SEB	5,2%
Hennes & Mauritz	5,1%
Nordea	4,7%
Autoliv	4,6%
Bredband2	4,1%
Sandvik	3,9%
ABB	3,3%
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.