

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	292,07
Utveckling maj	3,1%



Förvaltarkommentar

Statistiken beträffande ekonomin var blandad under månaden. Inköpschefernas index försvagades i USA och Kina. Börserna påverkades också av spekulationer om när den amerikanska centralbanken, FEC, skall börja minska på de kvantitativa lättnaderna. Världindex (MSCI World) steg med 1,4 procent.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 2,1 procent medan de mindre bolagen (Carnegie Small Cap) ökade med 2,6 procent. Fonden steg under månaden med 3,1 procent och har sedan årsskiftet ökat med 16,4 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX), som stigit med 15,0 procent.

Under maj rapporterades de sista kvartalsrapporterna och överlag kan vi konstatera att rapporterna var svaga. De konjunktur känsliga företagen nådde inte upp till marknadens förväntningar men rapporterna mottogs ändå relativt väl på pga. orderingången samt kommentarer om utvecklingen i början på kvartal två.

Bland de bolag som bidrog mest till fondens utveckling kan nämnas Autoliv, Haldex, Meda, SKF och Volvo som samtliga steg mer än 7 procent. Medieuppgifter i tidningar gjorde gällande att det indiska läkemedelsföretaget Sun skulle vara intresserade av att lägga ett bud på Meda. Innehav i fonden som utvecklades svagt var framförallt inom sektorerna Energi och Material. Boliden och Lundin Petroleum minskade båda drygt 5 procent.

Under månaden sålde fonden samtliga aktier i Höganäs. H Intressenter höjde budet på Höganäs med 15 kr till 325 kr. Vi passade i samband med budhöjningen på att sälja samtliga aktier i bolaget. Fonden har också minskat innehavet i Medivir. Vi har valt att öka innehaven ytterligare i Investor och Sandvik. Fastighetsbolaget Diös är ett nytt innehav i fonden

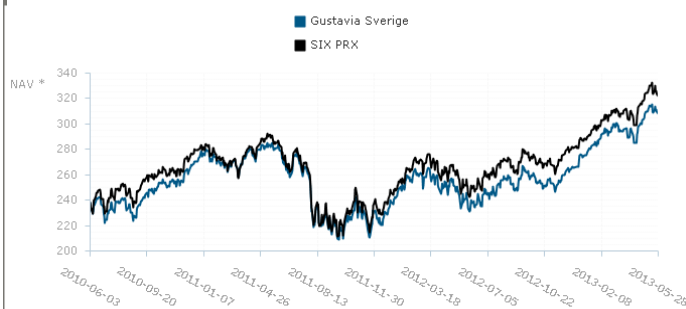
Vi bedömer fortfarande att konjunkturen kommer förbättras under andra halvåret 2013 även om osäkerheten fortfarande är stor. Stockholmsbörsens P/E tal är under det historiska genomsnittet och direktavkastningen är cirka 4 procent. Därför fortsätter vi att ha en övervikt mot konjunktur känsliga aktier.

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.

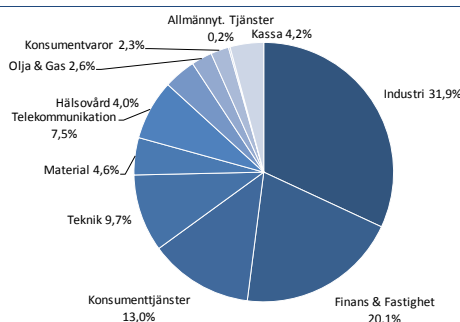
Största innehav 2013-05-31

Volvo	7,6%
Ericsson	6,4%
SEB	5,3%
Hennes & Mauritz	5,1%
Nordea	4,8%
Autoliv	4,7%
Bredband2	4,1%
Sandvik	4,0%
SKF	3,2%
ABB	3,2%

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.