

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03
Jämförelseindex	SIX PRX
Bankgironummer	5623-2309
PPM	569 988
Riskenivå	6 av 7
Minsta insättning	200 kr
Insättnings och uttagsutgift	0%
Förvaltningsavgift	1,5%

Förvaltare	Niklas Tollstén Jan Rosenqvist
NAV	277,19
Utveckling juni	-5,1%



Förvaltarkommentar

Världens börser utvecklades svagt i juni. Spekulationer om när den amerikanska centralbanken, FED, skall börja minska på de kvantitativa lättnaderna samt statistik från framförallt från Kina, som var svagare än förväntat, var bidragande orsaker till den svaga börsutvecklingen.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 5,0 procent medan de mindre bolagen (Carnegie Small Cap) sjönk med 4,5 procent. Fonden sjönk under månaden med 5,1 procent och har sedan årsskiftet ökat med 10,5 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX), som stigit med 9,2 procent.

Bland de bolag som bidrog mest till fondens utveckling kan nämnas Autoliv, BillerudKorsnäs, Holmen och Nokia. Spekulationer om uppköp har ökat intresset för Nokia och flera analytiker har påpekat att Nokias tillgångar vida överstiger dagens värdering.

Innehav i fonden som utvecklades svagt var bland annat Atlas Copco, Boliden, Meda, Sandvik och Volvo. Meda, som steg kraftigt i maj på spekulationer om uppköp, sjönk med drygt 10 procent sedan bolagets ordförande, via ett pressmeddelande, deklarerat att bolaget inte för några diskussioner om uppköp.

Under månaden har fonden minskat innehaven i Intrum Justitia och Nobia som båda utvecklats mycket positivt under 2013. I kölvattnet av nedgången på börsen har vi valt att öka fondens innehav i Investor, Nordea, Sandvik, SKF och Volvo. Vi köpte inga aktier i samband med statens utförsäljning i Nordea, vilket vi långsiktigt anser vara positivt för Nordea, utan passade istället på att öka innehavet efter statens utförsäljning till ett lägre pris än statens försäljning.

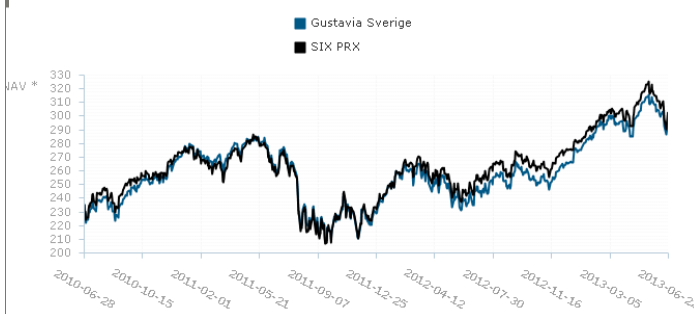
Vi bedömer fortfarande att konjunkturen kommer förbättras under andra halvåret 2013 även om osäkerheten fortfarande är stor. Stockholmsbörsens P/E tal är under det historiska genomsnittet och direktavkastningen är cirka 4 procent. Därför har vi under månaden ökat vår övertikt mot konjunktorkänsliga branscher.

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.

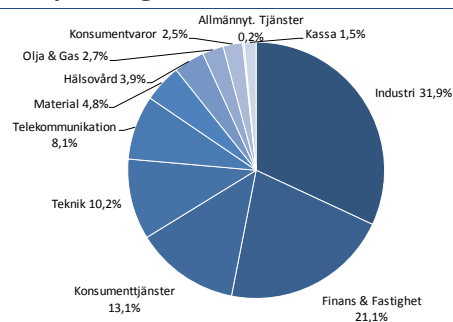
Största innehav 2013-06-30

Volvo B	7,6%
Ericsson B	6,6%
SEB A	5,2%
Hennes & Mauritz B	5,2%
Nordea	5,2%
Autoliv	5,0%
Bredband 2	4,4%
Sandvik	3,9%
SKF B	3,7%
ABB Ltd	3,4%

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.