

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	295,14
Utveckling juli	6,5%



Förvaltarkommentar

Börserna utvecklades starkt i juli efter den svaga utvecklingen i juni. Den amerikanska centralbankens försäkran om att de kvantitativa lättnaderna blir kvar en lång tid framöver, vilket oroade marknaderna i juni, påverkade börserna positivt. Men även statistiken från USA och Europa var bra medan statistiken från Kina var lite svagare än väntat.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 7,2 procent. Fonden ökade under månaden med 6,5 procent och har sedan årsskiftet ökat med 17,6 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX), som stigit med 17,0 procent.

Under månaden har flertalet av bolagen rapporterat sina rapporter för halvåret. Sammanfattningsvis kan man säga att resultaten kom in ungefär som förväntat. Bilden som framkommer, efter att vi tagit del av rapporterna, är att USA utvecklas bra, Europa har stabiliserats och att utvecklingen i Asien är osäker.

Bland de bolag som bidrog mest till fondens utveckling kan nämnas Haldex, Intrum Justitia, Kinnevik och SKF. Haldex och Intrum Justitia levererade vinstrapporter som vida översteg marknadens förväntningar och båda aktierna steg med över 20 procent. SKF levererade en stabil rapport och företaget är väl positionerat för att förbättra lönsamheten när efterfrågan ökar.

Innehav i fonden som utvecklades svagt var bland annat ABB, Autoliv, Ericsson och Saab. Både Saab och Ericsson rapporterade svaga rapporter. Saab sänkte prognosen för helåret och Ericsson är mera otydliga om styrkan i marginalförbättringen under det andra halvåret 2013.

Under månaden har fonden sålt hela innehavet i Tradedoubler. Aktien har haft en mycket stark utveckling och vi bedömer att en konsolidering är välbehövlig. Vi har även minskat innehavet i Haldex och Boliden och använt pengarna till att öka innehaven i Husqvarna, Sandvik och SKF.

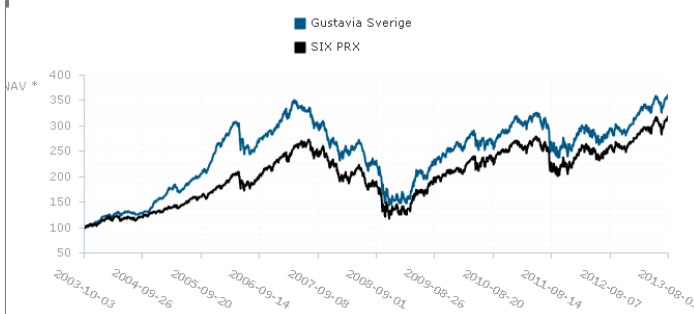
Vi bedömer fortfarande att konjunkturen kommer förbättras under andra halvåret 2013 även om osäkerheten fortfarande är stor. Givet vårt konjunkturscenario är fonden fortsatt överviktad konjunkturkänsliga aktier.

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.

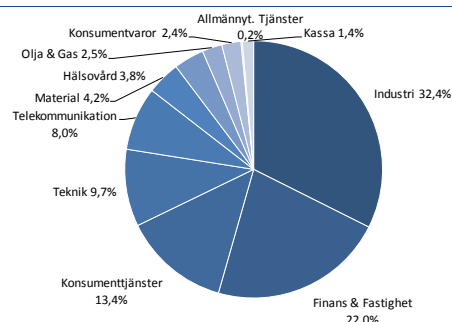
Största innehav 2013-07-31

Volvo B	7,5%
Ericsson B	6,4%
SEB A	5,6%
Hennes & Mauritz B	5,4%
Nordea	5,4%
SKF B	4,8%
Autoliv	4,7%
Bredband 2	4,2%
Sandvik	3,9%
ABB Ltd	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.