

## Gustavia Sverige



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

Förvaltare Niklas Tollstén  
 NAV 294,56  
 Utveckling augusti -0,2%



## Förvaltarkommentar

Trots fortsatt positiva konjunktursignaler backade börserna generellt något i augusti efter en stark utveckling i juli. Oron beträffande händelseutvecklingen i Syrien påverkade också börserna i slutet på månaden. Det är intressant att notera att inköpschefsindex i USA, Eurozon, Japan och nu även Kina alla överstiger den magiska siffran 50, vilket indikerar tillväxt. Råvaror fick generellt ett uppställ under månaden i kölvattnet av positiva konjunktursignaler från Kina. Efter att ha minskat med sex kvartal i rad så ökade BNP i EMU-länderna med 0,3 procent under det andra kvartalet.

Stockholmsbörsen (SIXPRX) sjönk med 1 procent under månaden medan fonden minskade med 0,2 procent. Sedan årsskiftet har fonden ökat med 17,4 procent jämfört med jämförelseindex (SIXPRX), som stigit med 15,8 procent under motsvarande period.

Positiv statistik från framförallt Kina innebar att Material och Industri utvecklades relativt starkt medan Ekonomi utvecklades svagt. Denna utveckling gynnade fonden som är överviktad konjunktur känslig industri och underviktad banker.

Bland de bolag som bidrog mest till fondens utveckling kan nämnas Boliden, Husqvarna, Sandvik och Stora Enso. Innehav i fonden som utvecklades svagt var bland annat Haldex, Meda, Nordea och SEB.

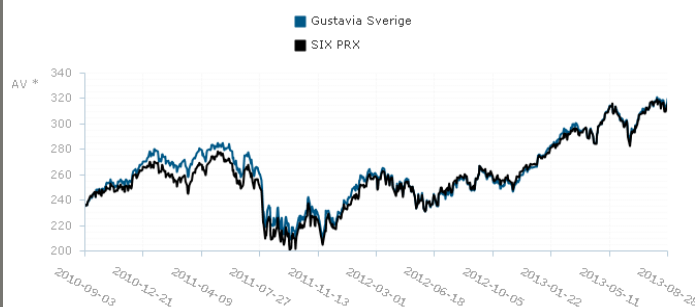
Under månaden har fonden sålt hela innehavet i Intrum Justitia. Aktien har haft en mycket stark utveckling och vi bedömer att en konsolidering är välbehövlig. Vi har även minskat innehaven i SKF och Volvo och använt pengarna till att öka innehaven i Atlas Copco och Sandvik.

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

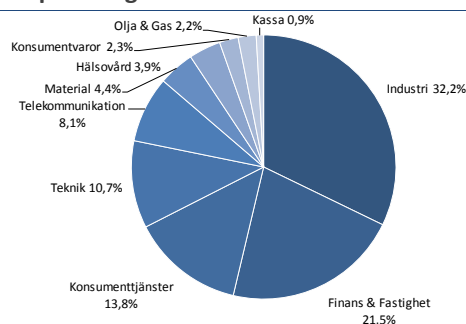
## Största innehav 2013-08-31

Volvo B	7,4%
Ericsson B	6,5%
Hennes & Mauritz B	5,5%
SEB A	5,3%
Nordea	5,1%
Autoliv	4,7%
Sandvik	4,3%
SKF B	4,3%
Bredband 2	4,2%
Atlas Copco	4,0%

## 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.

*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.*