

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
NAV	323,05
Utveckling december	0,9%



Förvaltarkommentar

Börsåret 2013 blev starkt och avslutades även med en uppgång i december månad. Makrostatistiken under månaden var fortsatt starka och börserna mottog den väntade nedtrappningen av stimulanserna i USA samt räntesänkningen i Sverige positivt.

Bland innehav som utvecklades starkt under månaden kan nämnas Kinnevik, Millicom, Saab och SEB. Brasilien meddelade överraskande att de, efter en mycket lång utvärderingsperiod, beslutat att köpa 36 Gripen plan. Aktiekursen för Saab steg under månaden med knappt 28 procent.

Innehav som utvecklades svagt under månaden var bland annat Autoliv, Ericsson, Lundin Petroleum och SKF. Lundin Petroleum backade med drygt 8 procent sedan Statoil presenterat ny information om det samägda oljefältet Johan Svedrup. Enligt Statoil är fyndigheten något mindre än förväntat och produktionsstarten kommer bli ett år senare än tidigare beräknat. SKF meddelade att bolaget avsatt SEK 3 miljarder för böter avseende kartellsamarbete i Europa. Samtidigt informerade bolaget om att efterfrågan utvecklats som tidigare kommunicerats men att mixen är negativ. Dessa besked fick aktien att backa med knappt 6 procent.

Under december utvecklades banker starkt medan industri backade något bland annat efter uttalanden från SKF. Fonden, som är överviktad cykliska aktier, missgynnades av denna trend och steg under månaden med 0,9 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som steg med 2,1 procent. 2013 steg fonden med 28,8 procent jämfört med jämförelseindex som ökade med 28,0 procent.

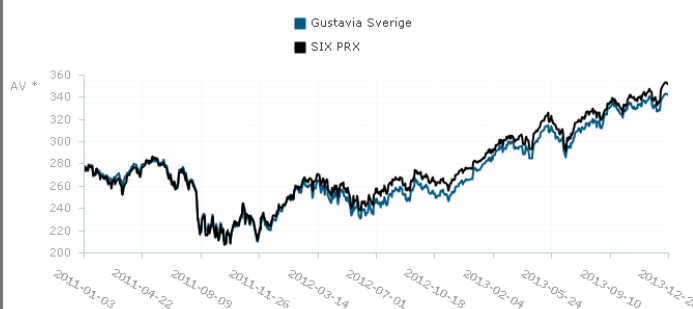
Under månaden har vi gjort några mindre förändringar i fonden. Vi har minskat innehavet i SKF och ökat motsvarande i Sandvik, som vi finner mer attraktivt värderat på nuvarande nivåer än SKF. Vi har ökat innehaven i Electrolux och Ericsson. Ett nytt innehav under månaden är kosmetikaföretag Oriflame. Bolaget har under en längre tid utvecklats svagt på börserna pga. fallande tillväxt. Vi anser dock att den höga utdelningen, exponeringen mot tillväxtmarknaderna samt att insiders nyligen köpt aktier är intressant. Bolaget är på nuvarande nivåer attraktivt värderat.

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.

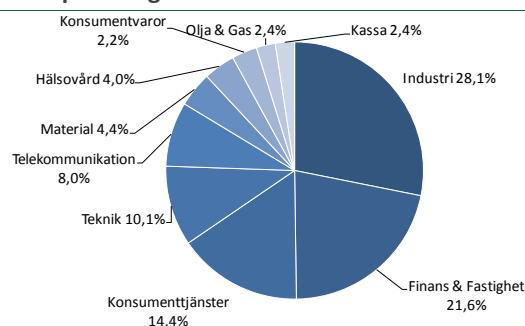
Största innehav 2013-12-31

Hennes & Mauritz B	6,6%
SEB A	5,9%
Nordea	5,7%
Volvo B	5,6%
Sandvik	4,7%
Autoliv	4,1%
Ericsson	3,9%
Nokia	3,7%
Bredband 2	3,5%
Investor	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.