

## Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	335,31
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling februari	5,7%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		



## Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen steg med 5,7 procent, tack vare att den amerikanska kongressen röstade igenom en höjning av skuldtaket till 2015 samt positiva kommentarer från den ny tillträdde centralbankschefen för den amerikanska centralbanken, FED, beträffande den penningpolitiska policyn. Börserna världen över rekylade uppåt under februari, trots svagare statistik från USA, oro i det finansiella systemet i Kina och oro i Ukraina.

Rapporterna för det 4:e kvartalet fortsatte att redovisas i februari. Trenden från januari bestod även i februari, då resultaten överlag varit lägre än förväntat, försäljningen har varit svag samt att valutan haft en större negativ inverkan än förväntat. Under månaden steg fonden med 5,7 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som ökade med 5,9 procent. Sedan årsskiftet är fonden upp med 3,8 procent jämfört med jämförelseindex som stigit med 4,4 procent.

Den stora händelsen på börsen under februari var att VW lade ett bud på den utestående minoriten i Scania. Budet är ett kontantbud på 200 kr per aktie i Scania och motsvarar en premie på knappt 35 procent jämfört med stängningskursen dagen före budet. Volvo steg i kölvattnet av budet med drygt 11 procent under månaden. Fonden har en liten undervikt i Scania men relativt stor övervikt i Volvo.

Bland andra innehav som utvecklades starkt under månaden kan nämnas Husqvarna, Lundin Petroleum, Meda och StoraEnso. Samtliga aktier steg mer än 10 procent under månaden. Meda rapporterade en förvånansvärt stark organisk tillväxt på hela 10 procent och StoraEnso kom med en bra rapport.

Innehav som utvecklades svagt under månaden var framförallt ABB, Biogaia, Kinnevik och Sandvik. Samtliga rapporterade rapporter som var sämre än förväntat.

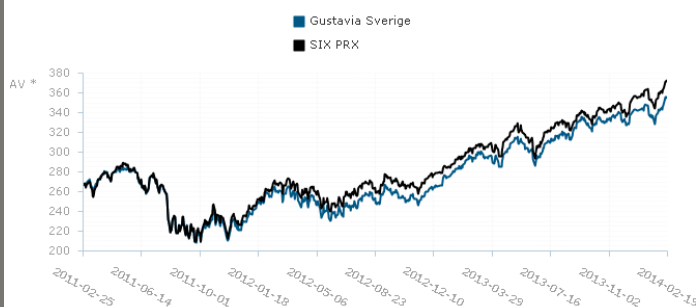
Under månaden har vi endast gjort några mindre justeringar i portföljen. Vi har minskat något i ABB och Meda samt ökat motsvarande i Holmen, Electrolux och Sandvik.

*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.*

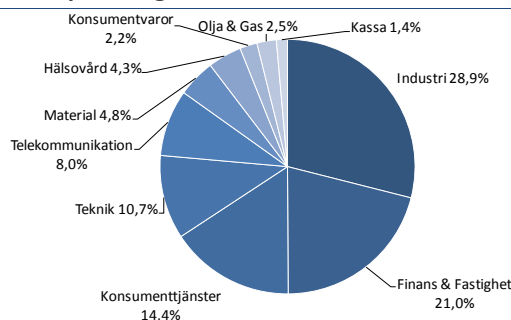
## Största innehav 2014-02-28

Volvo B	6,5%
Hennes & Mauritz B	6,4%
SEB A	6,3%
Nordea	6,1%
Sandvik	4,8%
Autoliv	4,3%
Ericsson	4,2%
Bredband 2	3,9%
Nokia	3,9%
Atlas Copco	3,6%

## 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.