

## Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	360,82
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling maj	3,9%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		



## Förvaltarkommentar

Maj blev ytterligare en stark börs månad. I Stockholm var förvärsaktiviteten hög. Volkswagen lyckades slutföra förvärvet av Scania och det amerikanska läkemedelsbolaget Pfizer höjde två gånger sitt bud på AstraZeneca. Styrelsen i AstraZeneca har dock avvisat buden.

Under månaden steg fonden med 3,9 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som ökade med 3,7 procent. Sedan årsskiftet är fonden upp med 11,7 procent jämfört med jämförelseindex som stigit med 11,1 procent.

Bland innehav som utvecklades starkt under månaden kan nämnas Bredband2, G&L Beijer, Kinnevik och Nokia. Bredband2 utvecklades starkt efter att redovisat en försäljningsökning på 16 procent under det första kvartalet. Dessutom har insiders fortsatt köpa aktien. Nokia steg drygt 10 procent i kölvattnet av en stark rapport, höjda rekommendationer samt kommande utdelningar och återköp av aktier.

Innehav som utvecklades svagt under månaden var framförallt Boliden, Electrolux, Lundin Petroleum och Volvo. Lundin Petroleum utvecklades svagt på nyheten att utbyggnaden av det norska oljefältet Johan Svedrup eventuellt kommer bli försenat samt omfattas av högre kostnader. Electrolux som haft en volatil kursutveckling under året rekylerade efter en mycket stark utveckling efter rapporten för det första kvartalet.

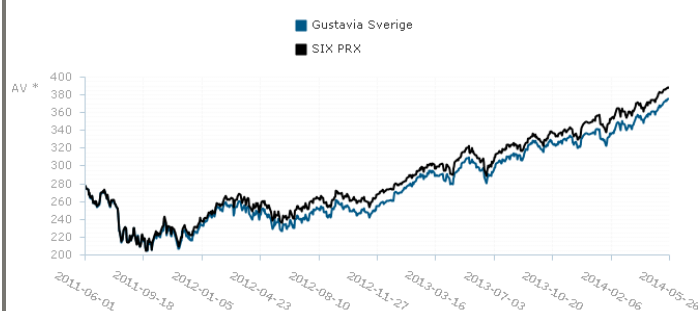
Vi har accepterat Volkswagens bud på Scania och följaktligen sålt samtliga våra aktier i Scania under månaden. Ett nytt innehav i portföljen är investmentbolaget Ratos. Bolaget har under en längre tid utvecklats svagt på börsen. Vi tror att aktiviteten i bolaget kommer öka framöver samt finner värderingen attraktiv på nuvarande nivåer. Under månaden har vi minskat innehavet i Meda och ökat motsvarande i Volvo.

*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.*

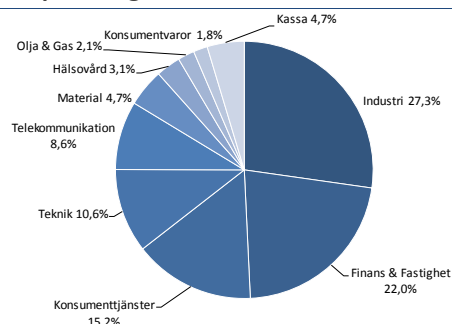
## Största innehav 2014-05-31

Nordea	7,5%
Hennes & Mauritz B	6,0%
Volvo B	6,0%
SEB A	4,9%
Sandvik	4,5%
Investor	4,2%
Nokia	4,1%
Bredband 2	4,0%
Ericsson	4,0%
ABB	3,8%

## 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.