

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	355,27
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling juni	-1,5%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		



Förvaltarkommentar

Under månaden rekylerade börsen något efter en stark utveckling under året. Aktiviteten var relativt låg men förvärvsaktiviteten var fortsatt hög.

Under månaden sjönk fonden med 1,5 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som minskade med 1,4 procent. Sedan årsskiftet är fonden upp med 10,0 procent jämfört med jämförelseindex som stigit med 9,6 procent.

I USA fortsätter den ekonomiska återhämtningen medan utvecklingen i Europa är blandad. Den amerikanska centralbanken, FED, fortsätter att minska sina tillgångsköp. Den europeiska centralbanken, ECB, meddelade under månaden att de avser tillföra ytterligare likviditet till marknaden.

Bland innehav som utvecklades starkt under månaden kan nämnas H&M, Kinnevik och Saab. H&M rapporterade ett kraftigt vinstlyft för det andra kvartalet. Omsättningen ökade med 20 procent och resultatet före skatt ökade med hela 25 procent. Saab fick en order från FMV på en ny generation ubåtar. Dessutom förvärvade bolaget Kockums.

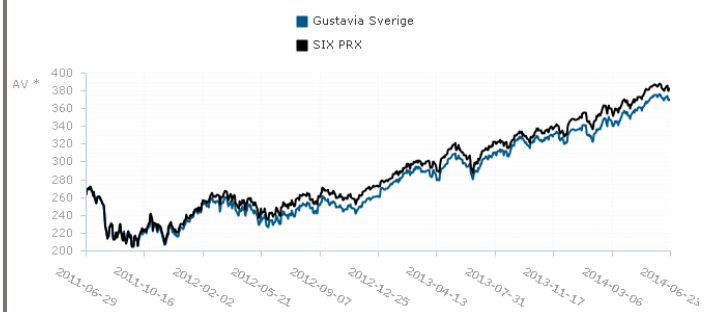
Innehav som utvecklades svagt under månaden var framförallt Investor, Ratos och Volvo. Ingen information under månaden presenterades från bolagen.

Ett nytt bolag i fonden är MTG. Bolaget har utvecklats svagt på börsen under året och vi tycker att värderingen nu återigen blivit attraktiv. Förvärvet i MTG har delvis finansierats genom att fonden sålt samtliga aktier i Medivir.

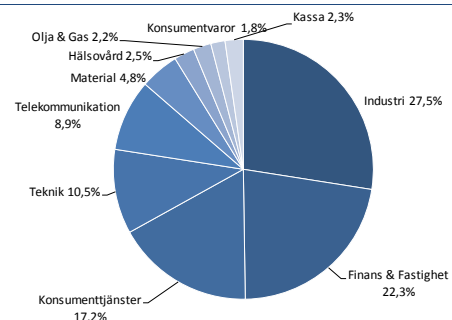
Största innehav 2014-06-30

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

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. Faktablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.