

Gustavia Sverige



Startdatum	2003-10-03	Förvaltare	Niklas Tollstén
Jämförelseindex	SIX PRX	NAV	434,95
Bankgironummer	5623-2309	Utveckling maj	0,8%
PPM	569 988		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,5%		

Förvaltarkommentar

Makrostatistiken fortsatte under maj generellt att komma in lite sämre än väntat. Fokus under månaden har dock varit de fortsatta förhandlingarna mellan Grekland och dess kreditgivare. Trots makrostatistiken steg räntorna globalt. Den svenska tioåriga statsobligationsräntan steg med 27 punkter, den tyska med 12 punkter och den amerikanska med 5 punkter.

Under månaden ökade fonden med 0,8 procent jämfört med fondens jämförelseindex (SIXPRX) som steg med 1,2 procent. Sedan årsskiftet har fonden ökat med 18,5 procent jämfört med fondens jämförelseindex som stigit med 17,5 procent.

Bland fondens innehav som utvecklades positivt kan nämnas Autoliv, Husqvarna, Nokia och Millicom.

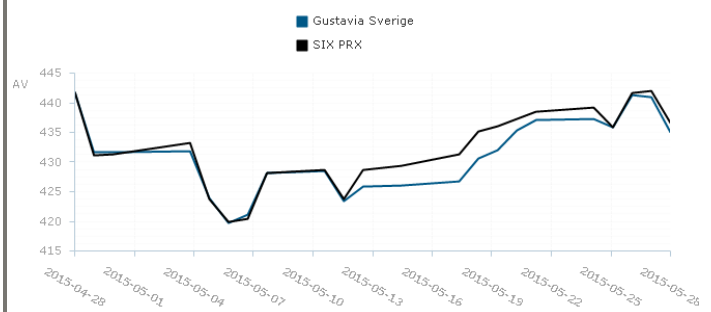
Bland innehav som utvecklades svagt under månaden kan nämnas Bredband2, Elektro, Meda och Volvo. Elektro vinstvarnade och bolagets VD tvingades avgå.

Fastigheter utvecklades svagt under månaden. Fonden har under en längre tid inte ägt några fastighetsaktier. Vi har använt en del av vår kassa under maj till att lite försiktigt köpa några fastighetsaktier som vi på dagens värderingar finner intressanta. Vi har gjort mindre investeringar i Akelius Preferensaktie, D. Carnegie & Co samt Hemfosa. Vi är dock fortsatt underviktade sektorn.

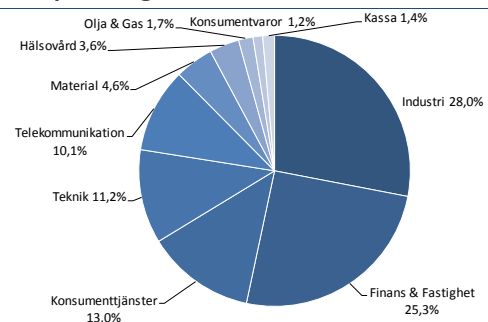
Största innehav 2015-05-31

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

Utveckling 1 månads period



Bransch exponering



Om fonden

Gustavia Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i företrädesvis stora och medelstora bolag i Sverige. Fondens förvaltning 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.