

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Jan Rosenqvist
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	193,91
Bankgironummer	362-8757	Utveckling jan	4,5%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen lade ytterligare en stark månad bakom sig. Januari inleddes redan första dagarna med stigande kurser sedan USA:s politiker hjälpligt enades om en budget.

Därefter har ett antal mindre signaler om att konjunkturen kan vara på väg att vända upp tillsammans med minskad oro för eurokrisen fått kurserna att stiga ytterligare. Vi har alltjämt en positiv syn på aktiemarknaden då vi förväntar oss förstärkta kapitalflöden in i marknaden under 2013, bland annat därför att alternativa investeringsslag som obligationer ter sig allt mindre attraktiva. Aktier ter sig i dagsläget mer attraktiva givet relationen mellan risk och förväntad avkastning.

Under månaden genomförde vi en hel del förändringar i portföljen. Främst ökade vi andelen inom Ekonomi, fastigheter, genom investeringar i Castellum och Kungsleden. Vi adderade även de båda investmentbolagen Latour och Lundbergföretagen. Inom industrisektorn köptes Haldex och Gunnebo och dessutom köptes även E-handelsföretaget CDON in. Nettoförsäljningar har skett i ett flertal större industribolag, så som Höganäs, Husqvarna samt Autoliv. Totalt sett innebär förändringarna att vi har ökat antalet innehav i fonden och minskat exponeringen något mot industrisektorn, även om vi alltjämt är överviktade sektorn.

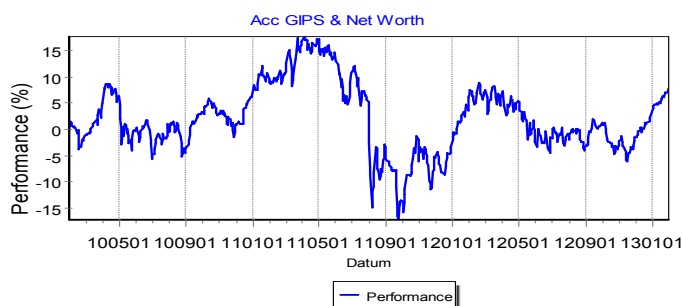
De bolag som bidrog mest positivt under november var Byggmax, Avanza samt de båda läkemedelsbolagen Meda och Medivir. Fonden steg med 4,5 procent under månaden vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex (Carnegie Small Cap) som steg med 5,4 procent.

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.

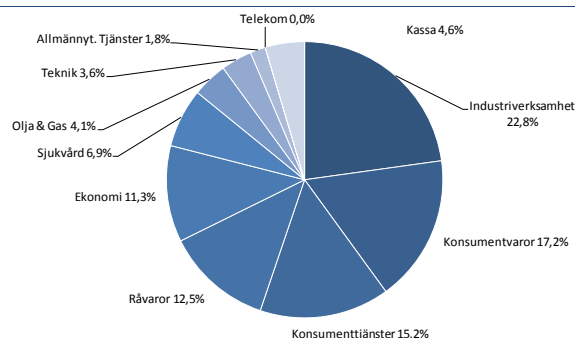
Största innehav 2013-01-31

Husqvarna	5,1%
Höganäs	4,9%
Autoliv	4,1%
Lundin Petroleum	4,1%
BillerudKorsnäs	3,3%
Sweco	3,3%
Indutrade	3,3%
Unibet	3,3%
Meda	3,1%
Trelleborg	3,1%

Utveckling 3 års period



Bransch exponering



Om Fonden

Gustavia Småbolag är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i Sverige. Fonden förvaltas utifrån en strukturerad förvaltningsprocess. En övergripande makrosyn är utgångspunkten för val av inriktning och sektorer. Därefter väljs bolag som passar rådande marknadsläge. Vi eftersträvar att hitta bolag med goda tillväxtpotentialer och starka marknadspositioner.