

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Jan Rosenqvist
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	205,67
Bankgironummer	362-8757	Utveckling feb	6,1%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		



Förvaltarkommentar

Även februari blev en stark börsmanad men med en tilltagande oro under slutet av månaden till följd av den ovissa valutgången i Italien tillsammans med oro för det amerikanska budgetstupet. Stockholmsbörsens steg knappt 4 procent och de mindre bolagen i Carnegie Small Cap indexet steg drygt 8 procent.

Affärsaktiviteten på Stockholmsbörsen ökade markant under februari. Först ut var uppköps budet på Höganäs som fick kursen att stiga kraftigt. Vi anser dock att det finns anledning att avvakta i hopp om att budet kommer att höjas vilket även indikeras av att kursen för närvarande är högre än budkursen. Där efter var det Hakon Invest som meddelade att de köper resterande del av ICA från Holländska Aaholt. Prislappen som presenterades var mycket attraktiv och även Hakon har haft en mycket fin kursutveckling. Till sist presenterade även huvudägaren i Sigma, Dan Olofsson, ett kontant bud på hela bolaget. Budkursen var drygt 20 procent över rådande kurs och förvaltarna har avyttrat fondens innehav.

Det var dock inte bara affärsaktiviteten på börsen som var hög under månaden, även aktiviteten i fonden var hög. Åtta innehav tillkom och tre avyttrades. De bolag som tillkom var ArtiumLjungberg, Betsson, Biogaia, Cloetta, Holmen, Huvudstaden, MSAB samt VBG. De tillkomna bolagen kompletterar portföljens riskprofil samtidigt som de har goda förutsättningar att utvecklas väl. De bolag som avyttrades under februari var förutom Sigma, även Kinnevik och Byggmax.

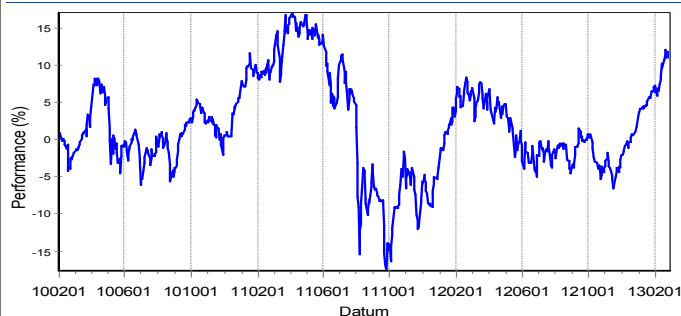
De bolag som bidrog mest positivt under februari var förutom Höganäs och Hakon Invest, Black Earth Farming och Medivir. Fonden steg med 6,1 procent under månaden vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex (Carnegie Small Cap) som steg med 8,6 procent.

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. Faktablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.

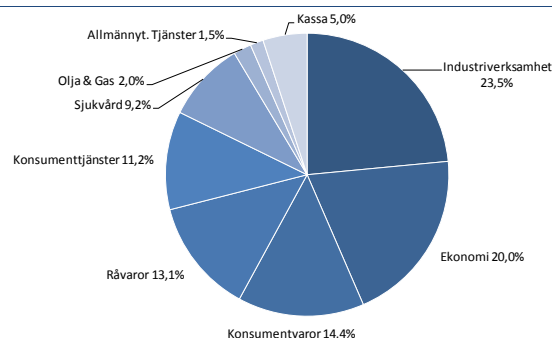
Största innehav 2013-02-28

Husqvarna	4,5%
Höganäs	4,5%
Autoliv	3,6%
Indutrade	3,2%
Trelleborg	3,2%
Intrum Justitia	3,1%
SOBI	3,1%
Sweco	3,0%
Lundbergs	3,0%
Meda	3,0%

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.