

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Jan Rosenqvist
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index		Niklas Tollstén
Bankgironummer	362-8757	NAV	204,52
PPM	524 231	Utveckling april	0,5%
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen hade en positiv utveckling under april trots att viktig ekonomisk statistik från USA, Europa och Kina kom in svagare än väntat. I USA sjönk inköpschefsindex och även i Europa sjönk motsvarande index ytterligare från redan svaga nivåer.

Förklaringen till börsens relativa styrka hämtar vi från bolagens kvartalsrapporter och dess kommentarer om framtiden.

Inför kvartalsrapporterna hade vinstprognoserna justerats ned men nu ser vi och marknaden en försiktig tendens till att läget håller på att stabiliseras och i vissa fall även förbättras. Det bidrog till den positiva börsutvecklingen.

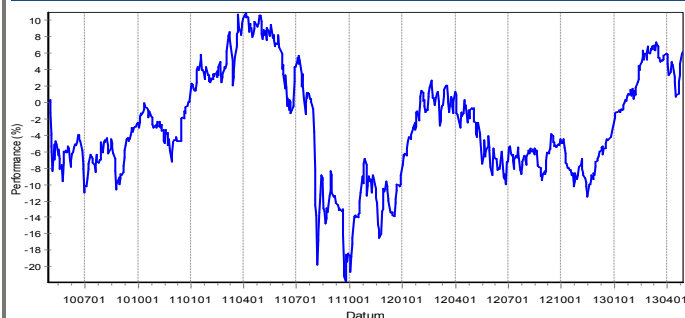
Under månaden genomfördes inga större förändringar, vi fortsatte att bygga på vårt innehav i Concentric. Större försäljningar skedde i bygg- och anläggningsföretaget Peab samt Medivir. I Peabs fall motiveras försäljningen av en stark kursutveckling hittills under året. I Medivir känner vi ökad osäkerhet trots att bolagets under senare tid levererat positiva data i sina viktiga utvecklingsprojekt. Orsaken till vår oro är uppgifter om allt hårdare konkurrens inom hepatitis C. Månadens stora besvikelse var CDON som rapporterade en mycket svag kvartalsrapport och även meddelade planerna på en nyemission. Aktien föll drygt 18 procent under april. Även Avanza och Black Earth Farming utvecklades svagt under månaden.

På en positiva sidan utvecklas Autoliv, ett av fondens största innehav, starkt. Även Cloetta och Pricer tillhörde de innehav som bidrog positivt under månaden. Fonden steg med 0,5 procent under månaden vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex (Carnegie Small Cap) som steg med 1,2 procent.

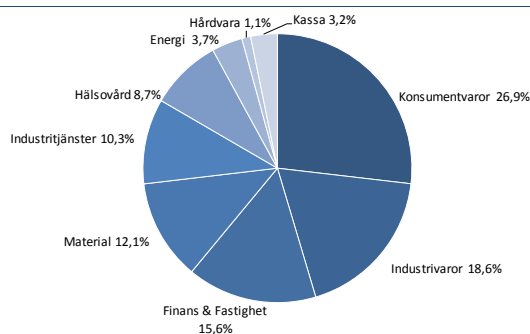
Största innehav 2013-04-30

Höganäs B	4,6%
Husqvarna B	4,3%
Autoliv	4,2%
Trelleborg B	3,6%
Intrum Justitia	3,6%
SOBI	3,4%
Meda A	3,4%
Modern Times Group B	3,0%
Lundbergföretagen B	3,0%
Billruds Korsnäs	2,9%

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.

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.