

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Jan Rosenqvist
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index		Niklas Tollstén
Bankgironummer	362-8757	NAV	209,15
PPM	524 231	Utveckling maj	2,3%
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen hade en fortsatt positiv utveckling under maj trots att den ekonomiska makrostatistiken var blandad.

Kanske var det de signalerna på något bättre utsikter från Europa som höjde börsen. Även de viktiga inköpschefssiffrorna från USA var något bättre än väntat. I Asien var det dock sämre, både i Kina och framförallt i Japan som trots sina gigantiska stimulanter inte verkar få fart på tillväxten. Tokyobörsen föll kraftigt under maj.

I fonden genomfördes endast smärre förändringar, vi ökade vårt innehav i Haldex och minskade i Arise Windpower och Höganäs. I Höganäs bedömer vi att risken ökat, att budet på bolaget inte går igenom eller alternativt dras tillbaka. Båda scenarierna bedöms negativa för aktiekursen.

Nya innehav i portföljen är Diös och JM. Diös är intressant då bolaget alltjämt har en attraktiv värdering inom den annars högt värderade fastighetssektorn. Vi finansierade investeringen i Diös med utförsäljningar i Fabege och Kungleden.

Bäst utveckling under maj hade Haldex som steg med 13,9 procent. Andra innehav med fin utveckling var Proffice och Meda. I Medas fall drivs kursen av spekulationer om uppköp och på positiva försäljnings-siffror för allergipreparatet Dymista

Månadens kursbesvikelse var Betsson som naturligt reagerade negativt på besked om skärpt spellagstiftning i Turkiet som svarar för en stor del av bolagets verksamhet. Även Black Earth Farming var ner kraftigt på fallande spannmålspriser.

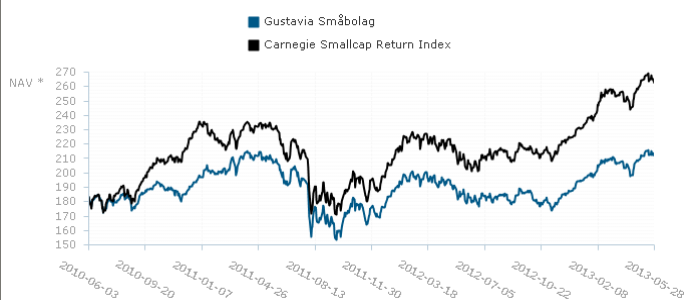
Fonden steg med 2,3 procent under månaden vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex (Carnegie Small Cap) som steg med 2,6 procent.

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. Faktblad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.

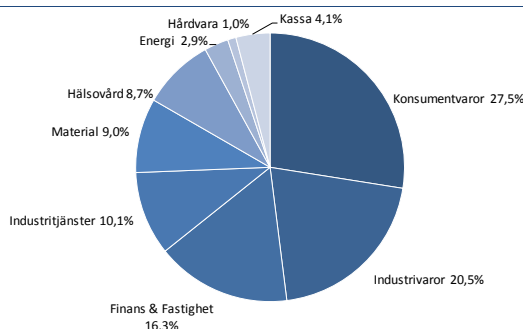
Största innehav 2013-05-31

Husqvarna B	4,4%
Autoliv	4,2%
Trelleborg B	3,9%
Lundbergföretagen B	3,8%
Meda A	3,7%
Haldex	3,5%
Intrum Justitia	3,4%
SOBI	3,1%
Modern Times Group B	3,0%
NCC B	2,9%

Utveckling 3 års period



Bransch exponering



Om Fonden

Gustavia Småbolag är en aktivt förvaltat 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.