Gustavia Småbolag

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

GUSTAVIA FONDER 10 år! 2003 - 2013 Aktiv förvaltning

Förvaltarkommentar

Världens börser utvecklades svagt i juni. Spekulationer om när den amerikanska centralbanken, FED, skall börja minska på de kvantitativa lättnaderna samt statistik från framförallt från Kina, som var svagare än förväntat, var bidragande orsaker till den svaga börsutvecklingen.

Carnegie Small Cap) sjönk med 4,5 procent medans börsens större bolag (SIXPRX) sjönk med 5,0 procent. Fonden sjönk under månaden med 4,4 procent och har sedan årsskiftet ökat med 7,8 procent jämfört med fondens jämförelseindex (Carnegie Small Cap), som stigit med 12,2 procent.

I början av juni fusionerades fonden med aktiefonden Tangent. Fusionen innebär vissa förändringar. Husqvarna är fortfarande fondens största innehav men därefter är nu ICA fondens näst största exponering. Innehavet i Autoliv finns fortfarande kvar men väger inte fullt lika mycket.

Nya innehav i portföljen är Lindab, SAAB och Wallenstam. Wallenstam är intressant då bolaget alltjämt har en attraktiv värdering inom den annars högt värderade fastighetssektorn.

Bäst utveckling under maj hade MQ som steg med 11,7 procent. Andra innehav med fin utveckling var Sintercast och Sweco.
I Swecos fall drevs kursen av den under månaden genomförda affären med Vectura som gör den nya koncernen till Nordens ledande teknikkonsult inom infrastruktur.

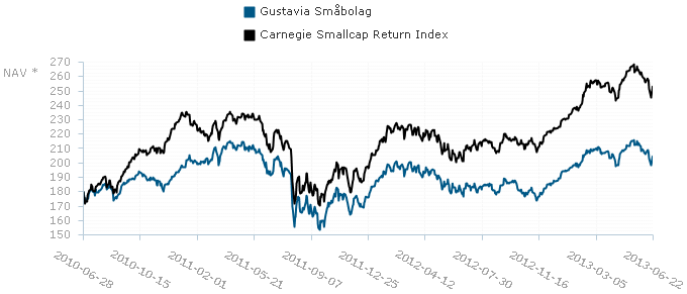
Månadens kursbesvikelse var CDON som sjönk kraftigt bland annat till följd av en analys som beskriver den hårda konkurrensen inom elektronik. Även Black Earth Farming var ner kraftigt på fallande spannmålspriser.

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.

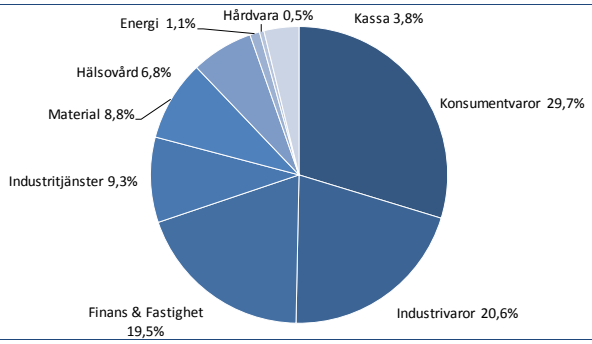
Största innehav 2013-06-30

Husqvarna B	5,7%
ICA	4,5%
Trelleborg B	4,4%
Securitas B	4,0%
Lundbergföretagen B	3,8%
Autoliv	3,8%
Meda A	3,3%
Modern Times Group B	3,1%
SSAB A	2,9%
NCC B	2,6%

Utveckling 3 års period



Bransch exponering



Om Fonden

Gustavia Småbolag är en aktivt förvaltad 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 tillväxtmöjligheter och starka marknadspositioner.

GUSTAVIA FONDER AB
Orgnr 556560-2611
www.gustavia.se

Skeppsbron 20, 3 tr
Box 2187
103 15 Stockholm

Tel 08-566 421 00
Fax 08-566 421 11
Mail info@gustavia.se