# GUSTAVIA FONDER

Juli 2013

## Gustavia Småbolag

| | | | |
|---|---|---|---|
| Startdatum | 2009-01-01 | Förvaltare | Jan Rosenqvist |
| Jämförelseindex | Carnegie Smallcap Return Index | | Niklas Tollstén |
| Bankgironummer | 362-8757 | NAV | 214,38 |
| PPM | 524 231 | Utveckling juli | 7,2% |
| Risknivå | 6 av 7 | | |
| Minsta insättning | 200 kr | | |
| Insättnings och uttagsutgift | 0% | | |
| Förvaltningsavgift | 1,6% | | |

GUSTAVIA FONDER 10 år! 2003 - 2013 Aktiv förvaltning

## Förvaltarkommentar

Juli blev en stark börsmånad. Bidragande orsaker till den positiva börsutvecklingen finns dels att hämta i internationell makrostatestik, dels i positiva uttalanden från Kina och slutligen även från börsbolagens halvårsrapporter.

Under juli redovisades indikatorer på att det börjar se lite bättre ut i Europa, bland annat har den skyhöga arbetslösheten i Spanien minskat något. Även andra indikatorer visar att läget så sakta börjar stabiliseras och kanske är botten nådd för de så hårt sargade länderna i södra Europa.

I Kina meddelade den nya ledningen att ambitionen är att BNP-tillväxten som lägst ska uppgå till 7 procent under de kommande åren, vilket borde lugna de som alltjämt befarar en hårdlandning av den kinesiska ekonomin.

När nu majoriteten av börsbolagen har lämnat sina rapporter kan man säga att bolagen levde i stort sett upp till marknadens förväntningar. Även om de flesta av bolagen är försiktiga om den närmaste framtiden. Det kan konstatera att bolagens rapporter i alla fall inte kom med alltför negativa överraskningar.

Under månaden gick bolagen inom industrivaror starkt, speciellt underleverantörer till fordonsrelaterad industri. Både Haldex och Sintercast hörde till vinnarna men även Autoliv fortsatte upp. Andra aktier som utvecklades väl var Intrum Justitia och Gunnebo som båda kom med mycket starka halvårsrapporter. Sämre gick det dock för CDON som redovisade ett resultat som var betydligt sämre än våra förväntningar.

Aktiviteten i fonden var relativt låg. Innehaven i Black Earth Farming och Pricer fick lämna portföljen till förmån för Axis. Axis, som förvaltarna bedömer stå inför en intressant framtid är ett bolag som kan gynnas av en starkare konjunktur. Tillväxten för övervakningskameror är fortsatt hög och bolaget har en ledande ställning.

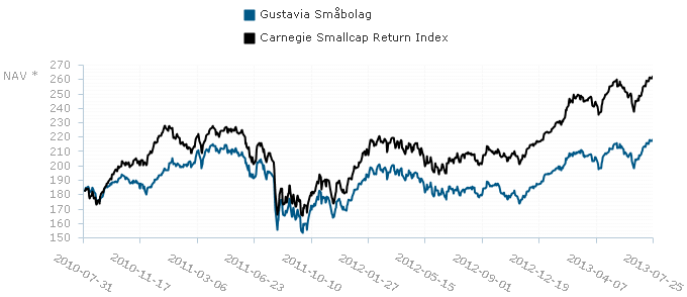
Carnegie Small Cap steg med 7,2 procent under vilket var precis i linje med Stockholmsbörsen som helhet. Fonden, var även den upp lika mycket som index , 7,2 procent och har sedan årsskiftet stigit med 15,5 procent.

*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.*

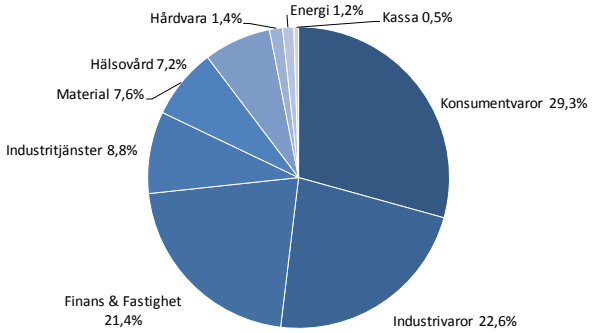
### Största innehav 2013-07-31

| | |
|---|---|
| Husqvarna B | 6,1% |
| Trelleborg B | 4,9% |
| ICA | 4,4% |
| Lundbergföretagen B | 4,0% |
| Autoliv | 3,8% |
| Meda A | 3,2% |
| Modern Times Group B | 3,2% |
| Securitas | 2,9% |
| NCC B | 2,8% |
| Haldex | 2,8% |

### 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