

## Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Jan Rosenqvist
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	215,75
Bankgironummer	362-8757	Utveckling augusti	0,6%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		



## Förvaltarkommentar

Positiva konjunktursignaler kom under i augusti. Trots det backade de globala aktiemarknaderna något. Världsindex var ner 1,2 procent. Oron beträffande händelseutvecklingen i Syrien var troligen den avgörande faktorn.

Det är intressant att notera att inköpschefsindex i Eurozon, Japan, USA och nu även Kina alla överstiger den magiska siffran 50, vilket indikerar tillväxt. Råvaror fick generellt ett uppställ under månaden i kölvattnet av positiva konjunktursignaler från Kina. Efter att ha minskat med sex kvartal i rad så ökade BNP i EMU-länderna med 0,3 procent under det andra kvartalet.

Carnegie Small Cap steg med 1,1 procent medan börsens större bolag (SIXPRX) sjönk med 1,0 procent. Fonden steg under månaden med 0,6 procent och har sedan årsskiftet ökat med 16,3 procent.

Vi bedömer fortfarande att konjunkturen kommer förbättras under andra halvåret 2013 även om osäkerheten fortfarande är stor. Givet vårt konjunkturscenario är fonden fortsatt övervikad konjunkturkänsliga aktier. Inga större förändringar genomfördes i fonden under månaden.

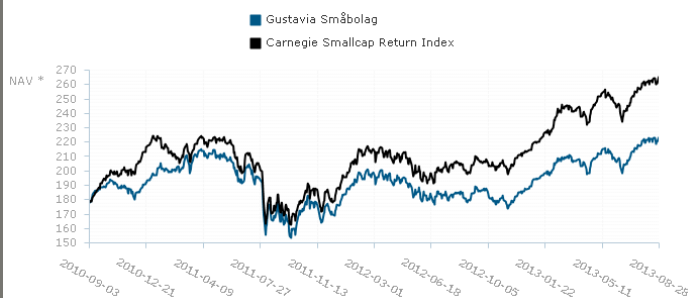
Nya innehav i portföljen de båda it- konsulterna Connecta och Knowit. De båda bolagen bedriver en stabil verksamhet och genererar såväl goda kassaflöden som utdelningar. Vi bedömer att bolagen är lågt värderade och kommer att gynnas av en bättre konjunktur och förhoppningsvis bättre debiteringsgrad. Innehaven i Black Earth Farming och Pricer fick lämna portföljen.

Bäst utveckling under månaden hade Medivir som steg med 12,6 procent. Andra innehav med stark utveckling var VBG och MQ. I VGB fall steg kursen i samband med den mycket starka delårsrapporten. Efter rapporten har vi valt att ytterligare öka innehavet.

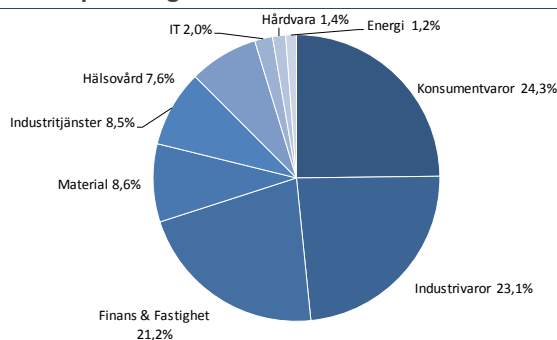
## Största innehav 2013-08-31

Husqvarna B	6,6%
Trelleborg B	4,9%
Autoliv	3,9%
Lundbergföretagen B	3,9%
Securitas	3,3%
Meda A	3,2%
Indutrade	3,1%
Modern Times Group B	3,0%
NCC B	3,0%
Latour Investment B	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.*