

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Jan Rosenqvist
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	227,48
Bankgironummer	362-8757	Utveckling september	5,4%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen har i år stigit kraftigt trots att bolagens vinster fortfarande visar en svagt nedåtgående trend. Börsuppgången finns troligen att hämta i andra faktorer som indikerar bättre tider. Till dessa hör, tecken på att utvecklingen håller på att vända i Europa och att det ser bättre ut i Kina även om det är svårt att bedöma den kinesiska statistiken.

Även andra indikatorer som i tidigare konjunktursvängningar varit pålitliga tecken pekar uppåt. Priser på sjöfrakter över Östersjön har vänt upp vilket historiskt sett gynnat börsen.

Vi bedömer fortfarande att konjunkturen kommer förbättras under andra halvåret 2013 även om osäkerheten har ökat något de sista dagarna. Givet vårt konjunktursscenario är fonden fortsatt överviktad konjunkturkänsliga aktier.

Fondens jämförelseindex (Carnegie Small Cap) steg med 5,4 procent medan börsens större bolag (SIXPRX) sjönk med 4,1 procent. Även fonden steg med 5,4 procent och har sedan årsskiftet ökat med 22,6 procent.

Större nettoköp genomfördes i Boliden även innehavet i Ellen utökades något. Nytt innehav i portföljen var Net Entertainment, bolaget står inför en mycket spännande framtid har på senare tid tecknat en rad viktiga avtal. Innehaven i ICA, Lundin Petroleum och investmentbolaget Melker Schörling avyttrades under perioden. Beträffande ICA och Melker Schörling bedömer vi att aktierna nu är fullvärderade och vi väljer att fokusera portföljen.

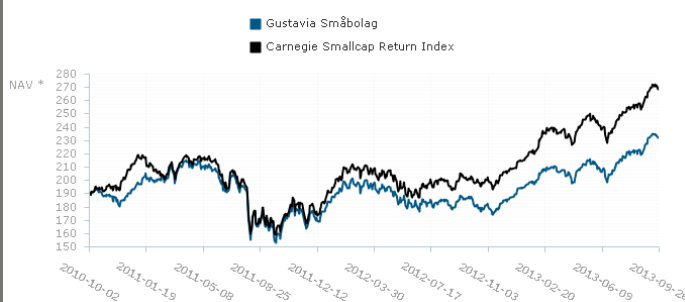
Bäst utveckling under månaden hade fondens innehav inom hälsovård. Sobi steg med 39,4 procent. Andra innehav med stark utveckling var Ellen och Avanza. I Ellens fall steg kursen i samband med nyheten att bolaget tecknat ett viktigt avtal för den Kinesiska markanden.

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.

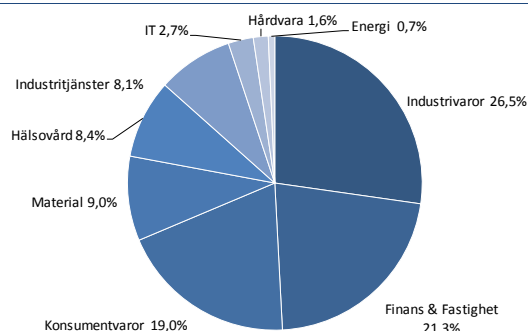
Största innehav 2013-09-30

Husqvarna B	5,5%
Trelleborg B	4,7%
Autoliv	4,0%
Lundbergföretagen B	3,9%
Securitas	3,4%
Meda A	3,3%
Modern Times Group B	3,3%
NCC B	3,2%
Latour Investment B	2,9%
Indutrade	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.