

## Gustavia Småbolag



|                              |                                |                    |                |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------|----------------|
| Startdatum                   | 2009-01-01                     | Förvaltare         | Jan Rosenqvist |
| Jämförelseindex              | Carnegie Smallcap Return Index | NAV                | 228,31         |
| Bankgironummer               | 362-8757                       | Utveckling oktober | 0,4%           |
| PPM                          | 524 231                        |                    |                |
| Riskenivå                    | 6 av 7                         |                    |                |
| Minsta insättning            | 200 kr                         |                    |                |
| Insättnings och uttagsutgift | 0%                             |                    |                |
| Förvaltningsavgift           | 1,6%                           |                    |                |



## Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen hade återigen en positiv utveckling, trots att många av de bolag som presenterade sina delårsrapporter inte levde upp till förväntningarna. 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.

Fondens jämförelseindex Carnegie Small Cap Index (CSRXSE) steg med 2,0 procent medan börsens större bolag (SIXPRX) gick upp med 1,7 procent. Fonden utvecklades svagt och steg endast med 0,4 procent och har sedan årsskiftet ökat med 23,0 procent.

Fondens relativt sett svaga avkastning är främst hänförlig till bolag inom industri och konsumentvaror. Fondens stora positioner i Husqvarna och Haldex var bidragande faktorer men även innehavet i Medivir bidrog negativt.

Vi bedömer dock fortfarande att konjunkturen kommer förbättras under andra halvåret 2013, även om osäkerheten har ökat något de sista dagarna. Givet vårt konjunkturscenario är fonden alltså överviktad konjunkturskänsliga aktier.

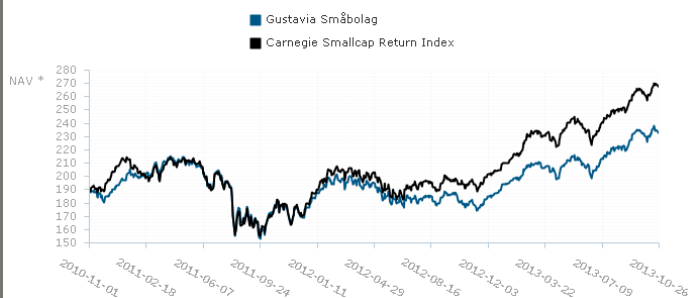
Inga större förändringar genomfördes i fonden under månaden. Inga nya innehav tillkom och heller inga bolag lämnade fonden. Nettoköp genomfördes i Ellen, Net Entertainment samt VBG. Större försäljningar skedde i NCC, Wallenstam och Avanza

Bäst utveckling under månaden hade Sintercast som steg med drygt 22 procent efter att ha offentliggjort starka försäljnings-siffror. Andra innehav med stark utveckling var BillerudKorsnäs och Itab Shop. I BillerudKorsnäs fall steg kursen i samband med att bolaget redovisat en kvartalsrapport som var betydligt bättre än marknadens förväntningar.

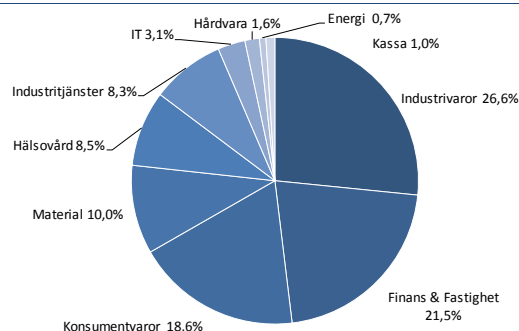
## Största innehav 2013-10-31

|                      |      |
|----------------------|------|
| Husqvarna B          | 5,2% |
| Trelleborg B         | 4,8% |
| Lundbergföretagen B  | 4,2% |
| Autoliv              | 3,7% |
| Securitas            | 3,6% |
| Meda A               | 3,3% |
| Modern Times Group B | 3,3% |
| Latour Investment B  | 3,1% |
| Indutrade            | 2,9% |
| Castellum            | 2,8% |

## 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.*