

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Jan Rosenqvist
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	236,49
Bankgironummer	362-8757	Utveckling november	3,6%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen har under året haft en mycket stark utveckling. Trenden och historien talar för att det kan fortsätta ytterligare en bit. Börmånaderna december-februari är generellt bra börmånader men riskerna ökar med de allt högre kurserna. Bolagens kvartalsrapporter gav inget tecken på att försäljning och vinster är på väg upp.

Vi är fortfarande positiva till börsen och konjunkturen men känner samtidigt att det gäller att ha respekt till vissa aktier och sektorer som nu värderas historiskt högt.

Fondens jämförelseindex (Carnegie Small Cap) steg med 2,8 procent och steg något mer än det bredare indexet SIXPRX som steg med 2,6 procent. Fonden utvecklades starkt och steg med 3,6 procent och har sedan årsskiftet ökat med 27,4 procent.

Fondens relativa sett goda avkastning är främst hänförlig till bolag inom fordonsrelaterad industri. Bäst utveckling under månaden hade Haldex som steg med hela 25 procent. Tätt följt av Sintercast som återigen hade en stark utveckling, i samband med att bolaget redovisat en kvartalsrapport som var betydligt bättre än marknadens förväntningar.

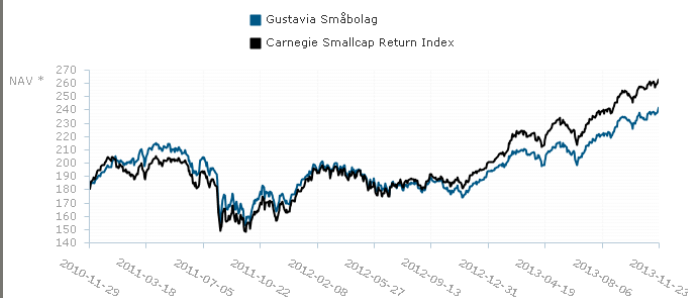
Även innehaven i de båda hälsovårdsbolagen Medivir och Swedish Oprhan Biovitum hade en stark utveckling under perioden.

Inga större förändringar genomfördes i fonden under månaden. Fonden deltog i Platzer Fastigheters börsintroduktion men erhölet endast en mindre tilldelning. Bolaget och värderingen ser attraktiv ut. Innehavet i Proffice avyttrades i samband med bolagets kvartalsrapport. Försäljningar genomfördes i Sintercast efter en mycket stark utveckling den senaste perioden. Innehaven i Husqvarna och Trelleborg minskades något.

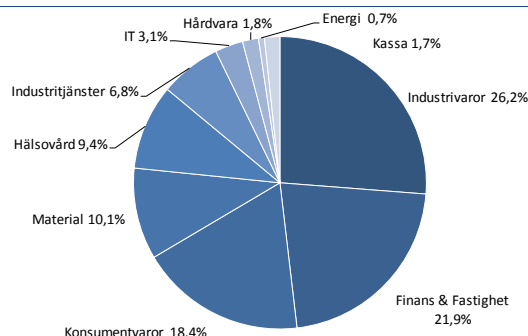
Största innehav 2013-11-30

Husqvarna B	4,8%
Trelleborg B	4,2%
Lundbergföretagen B	4,2%
Autoliv	3,9%
Meda A	3,6%
Securitas B	3,3%
Latour Investment B	3,1%
Modern Times Group B	3,1%
Indutrade	3,0%
Castellum	2,8%

Utveckling 3 års period



Bransch exponering



Om Fonden

Gustavia Småbolag är en aktivt förvaldat 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.