

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Jan Rosenqvist
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	241,06
Bankgironummer	362-8757	Utveckling december	1,9%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		



Förvaltarkommentar

2013 blev ett bra börsår. Stockholmsbörsen steg hela 28 procent och bara två månader av årets tolv slutade på minus, juni och augusti.

December började dock relativt svagt och det var inte förrän under andra halvan av månaden som index hamnade på plus. Den svenska räntesänkningen och att den amerikanska centralbanken nu har beslutat börja dra ner på sina kraftiga stimulanser, fick kurserna att stiga.

Vi är positiva till börsen för nästa år. Konjunkturbilden har stärkts i framförallt USA och vår bedömning är att även Europa har det värsta bakom sig. Samtidigt känner vi dock en viss oro, börsen har stigit kraftigt de senaste åren och man ska ha respekt för att vissa aktier och sektorer nu värderas historiskt högt.

Fondens jämförelseindex (Carnegie Small Cap) steg med 1,7 procent, något mindre än det bredare indexet SIXPRX som steg med 2,1 procent. Fonden utvecklades starkt och steg med 1,9 procent och har sedan årsskiftet ökat med 29,9 procent.

Fondens relativa sett goda avkastning är främst hänförlig till innehaven i MQ, SAAB och Sweco. I samtliga har fonden haft en rejäl övervikt. SAAB steg hela 27 procent under december efter det att Brasilien bestämt sig för JAS Gripen. En fantastisk affär för SAAB och för Sverige. MQ aktien var upp nästan lika mycket, efter det att bolaget rapporterade om något ökad försäljning och stigande vinst.

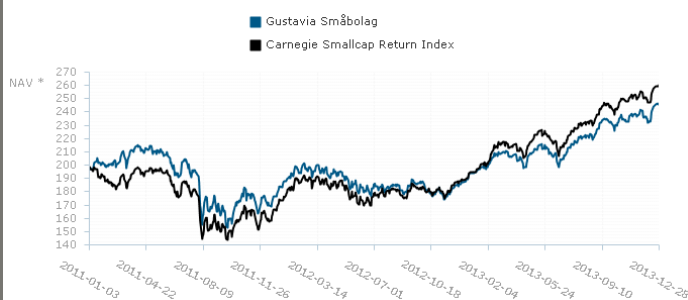
Inga större förändringar genomfördes i fonden under december. Det lilla innehavet i Platzer Fastigheters avyttrades. Även innehavet i ITAB avyttrades. Kursen har under året stigit kraftigt och bolaget är nu relativt högt värderat. Mindre nettoförsäljningar gjordes även i Haldex, Sweco och Trelleborg. Inga nya bolag tillkom under period, däremot gjordes mindre nettoköp i Securitas och JM.

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.

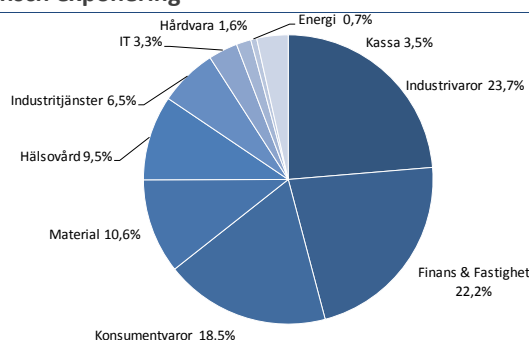
Största innehav 2013-12-31

Husqvarna B	4,9%
Lundbergföretagen B	4,3%
Autoliv	3,8%
Securitas B	3,8%
Meda A	3,7%
Latour Investment B	3,4%
Modern Times Group B	3,1%
JM	3,0%
Castellum	2,9%
Boliden	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.