

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Jan Rosenqvist
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	239,16
Bankgironummer	362-8757	Utveckling januari	-0,8%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Januari inledde med stigande kurser globalt och på Stockholmsbörsen. Men efter ett par vinstvarningar och försiktiga uttalande från några av börsens större aktörer, bland annat SKF och ABB, föll kurserna tillbaka.

Under månaden har vi intagit en mer försiktig inställning och valt öka fondens kassaandel något. Anledningen är förra årets kraftiga börsuppgång i kombination med en osäkerhet om företagets kortsiktiga vinstutveckling.

I ett längre perspektiv är vi alltjämt positiva. Konjunkturilden forssätter att stärkas i USA och vår bedömning är att även Europa har det värsta bakom sig.

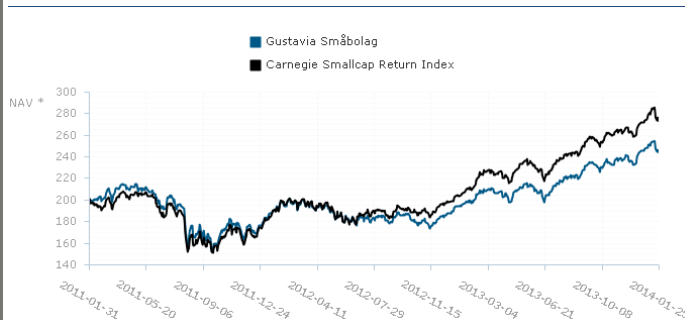
Fondens jämförelseindex (Carnegie Small Cap) steg med 0,2 procent betydligt bättre än det bredare indexet SIXPRX som sjönk med 1,5 procent. Fonden utvecklades svagt och sjönk med 0,8 procent.

Nya innehav i fonden under januari var Axfood, Corem Property och Hexpol. Fonden valde även att avyttra innehaven i Net Entertainment och Sintercast. Båda innehaven har haft en mycket stark utveckling det senaste halvåret och värderingarna är nu relativt utmanande. Nettoförsäljningar har även gjorts i Husqvarna, Diös och Haldex och Knowit.

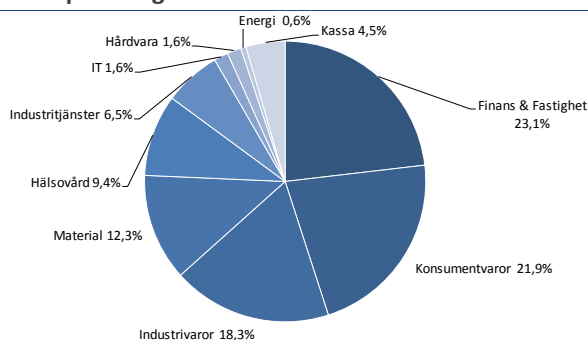
Största innehav 2014-01-31

Lundbergföretagen B	4,3%
Securitas B	3,9%
Meda A	3,7%
Husqvarna B	3,7%
Modern Times Group B	3,5%
Latour Investment B	3,5%
Boliden	3,2%
Castellum	3,1%
JM	3,0%
Ratos B	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. Faktablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.