

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	271,87
Bankgironummer	362-8757	Utveckling april	3,9%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

April blev relativt händelsefattig även om utvecklingen i Ukraina påverkade riskaptiten under månaden. Den ekonomiska utvecklingen i världen visade blandade siffror där USA fortsatte att utvecklas starkare än väntat samtidigt som utvecklingen i Asien och framförallt i Kina fortsatte att påverka negativt. Paradoxalt nog har dock marknadens fokus skiftat något avseende Kina och numera börjar många investerare diskontera stimulanser i landet i de fall svaga siffror publiceras. Detta har i flera fall resulterat i att börserna stigit då svagare siffror än väntat publicerats.

Stockholmsbörsen tillhörde de starkare marknaderna under månaden och småbolagen utvecklades särskilt väl. Index (Carnegie Small Cap Return Index) steg under månaden med 3,6 procent samtidigt utvecklades fonden ännu bättre och steg med 3,9 procent.

Flera av fondens största innehav har stigit kraftigt senaste tiden.

Meda har visat en uppgång på knappt 50 procent under året efter budspekulationer från amerikanska bolaget Mylan. Styrelsen i Meda har så här långt visat sig kallsinniga till budet och sannolikt beror detta på ett alltför högt inslag av aktier i erbjudandet. Fonden har passat på att minska innehavet något i samband med den kraftiga kursuppgången.

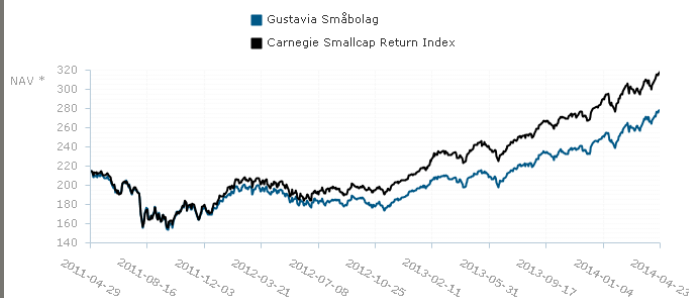
Husqvarna, som är ett annat stort innehav, har stigit med nästan 40 procent i år efter att investerarna blivit mer positivt inställda till bolagets framtidsutsikter. Den senaste rapporten från bolaget överraskade dessutom väldigt positivt och aktien steg kraftigt. Fonden har minskat innehavet något i aktien som en följd av uppgången.

Trelleborg fortsätter sin positiva trend och rörelsemarginalen nådde sin högsta nivå någonsin efter att ha noterats till knappt 14 procent i den senaste kvartalsrapporten. Det var framförallt affärsområdet Sealing Solutions som fortsatte visa framfötterna men flera av bolagets andra verksamhetsgrenar visar fortsatt fin utveckling.

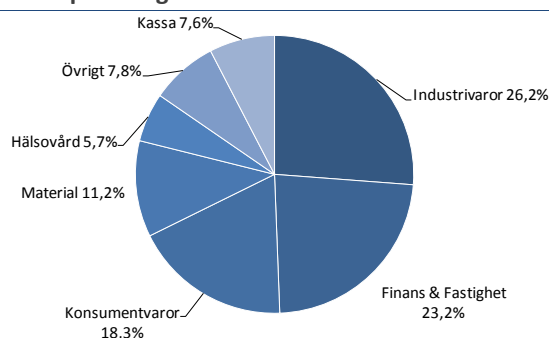
Största innehav 2014-04-30

Securitas B	4,2%
Husqvarna B	3,8%
Latour Investment B	3,7%
JM	3,6%
Modern Times Group B	3,2%
Castellum	3,1%
Boliden	3,0%
BillerudKorsnäs	2,9%
Meda	2,9%
Lundabergföretagen	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.