

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	275,20
Bankgironummer	362-8757	Utveckling juli	-2,5%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Juli såg länge ut att bli en traditionellt lugn sommarmånad. På de globala finansmarknaderna var riskaptiten fortsatt god. Den ekonomiska statistik som redovisades var totalt sätt lite sämre än väntat i Europa och USA samtidigt som Kina äntligen överraskade positivt med starka siffror för inköpschefsindex, industriproduktion och BNP-tillväxt.

Oron i mellanöstern ökade i styrka efter strider mellan Hamas och Israel samtidigt som oroligheterna i Ukraina fortsatt att ligga på en hög nivå.

Fonden sjönk under månaden med 2,5 procent samtidigt som jämförelseindex (Carnegie Smallcap Return Index) sjönk med 1,9 procent.

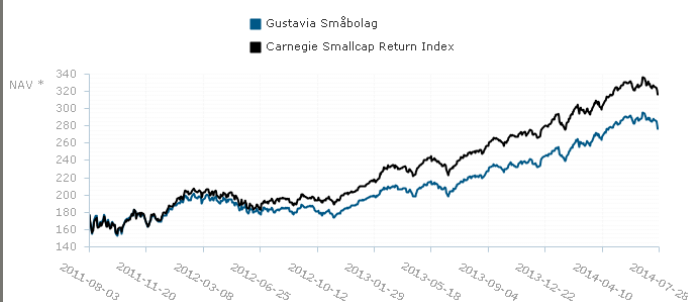
Rapportsäsongen har kommit igång med halvårsresultaten och det fanns ett antal av fondens innehav som utvecklades starkt. Husqvarna levererade ett mycket starkt halvårsresultat som överraskade de flesta och aktiekursen steg efter publiceringen. Axis, som är ledande inom nätverksvideo levererade också ett mycket starkt resultat efter att gjort marknaden besviken vid flera rapporttillfällen. Det var framförallt de viktiga marknaderna i Asien som utvecklats särskilt väl. Även Loomis levererade en stark rapport som fick de flesta analytiker att höja sina estimat inför framtiden.

Bland de negativa överraskningarna hittar vi bland annat Cloetta som inte visade de snabba förbättringarna som marknaden hade hoppats. Även Lindab var en besvikelse och resultatet kom in under förväntan mycket beroende på den Rysslandsexponering som bolaget har.

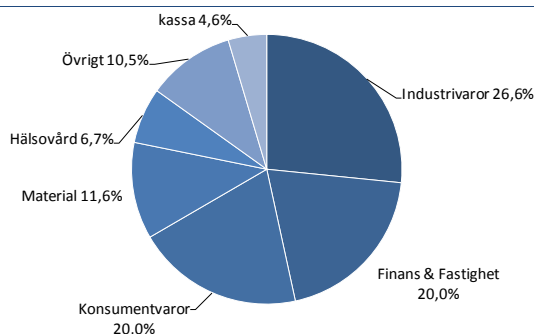
Största innehav 2014-07-31

Securitas B	4,2%
JM	3,9%
Husqvarna B	3,6%
Modern Times Group B	3,1%
SSAB	3,1%
Boliden	3,0%
BillerudKorsnäs	3,0%
Lundabergföretagen	2,9%
SAAB	2,8%
Loomis	2,7%

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.