

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	294,77
Bankgironummer	362-8757	Utveckling januari	5,1%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Inledningen på rapportperioden var stark och fortsatte i en oväntat lugn rapportperiod. Det tillsammans med stimulansbesked från Europeiska Centralbanken ECB och fortsatt låga räntor fick marknaderna att stiga under januari månad.

Fonden steg under månaden med 5,1 procent samtidigt som fondens jämförelseindex steg med 5,8 procent. Den något sämre utvecklingen mot index kan förklaras i fondens innehav av oljeaktierna Tethys Oil och Africa Oil som utvecklades sämre än index.

I Schweiz släppte centralbanken peggen mot Euron och sänkte räntan till minus 0,75 procent. Det lönar sig alltså för en sparare i Schweiz att lägga pengarna i bankfacket, istället för att ha dem insatta på kontot då det kostar pengar att spara. Negativ ränta är mycket ovanligt och brukar användas för att få bukt på deflationstendenser i ekonomin. Det återstår att se om man kommer kunna få betalt för att låna också (!). Skämt åsido så fick åtgärderna en snabb effekt på den schweiziska valutan som stärktes kraftigt. Dollarn fortsätter att stärkas mot den svenska kronan som tappade cirka 40 öre på bara en månad.

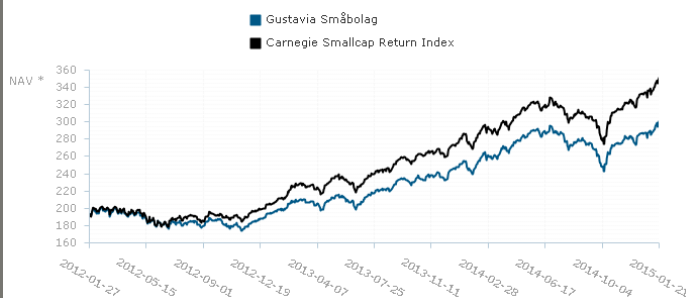
NCC släppte resultat som var lite svagare än förväntat. Samtidigt så fylldes orderboken på kraftigt vilket lovar gott inför framtiden.

Intrum Justitia lämnade en rapport som visserligen var godtagbar, men samtidigt så oroar det marknaden att bolaget möter en ökad konkurrens avseende köp av nya kreditportföljer. Vi ser en risk för fallande marginaler och överväger att minska innehavet i bolaget.

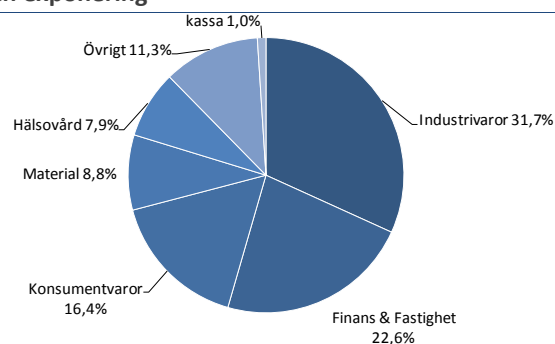
Största innehav 2015-01-31

Lundabergföretagen	4,3%
JM	3,9%
Securitas	3,9%
NCC	3,5%
Holmen	3,5%
Husqvarna B	3,4%
PEAB	3,4%
MEDA	3,1%
Hufvudstaden	2,9%
Indutrade	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.