

## Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	331,92
Bankgironummer	362-8757	Utveckling april	2,6%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

## Förvaltarkommentar

Börserna inledde månaden starkt efter att räntorna fortsatt att falla, marknaderna vände dock ned mot slutet av perioden efter att viktiga makroekonomiska data från Nordamerika fortsatt att överraska negativt. Till exempel stannade BNP-tillväxten på blygsamma 0,2 procent som en följd av fallande investeringar och minskande export. Frågan är hur mycket av den svaga siffran som kan förklaras av den mycket stränga vintern samt den stora hamnstrejken i västra USA.

Rapportperioden inleddes i Sverige och sammantaget visade det sig att första kvartalets utfall var något sämre än väntat efter valutaeffekter. Fonden steg under månaden med 2,6 procent samtidigt som jämförelseindex (CSRSE) steg med 3,2 procent.

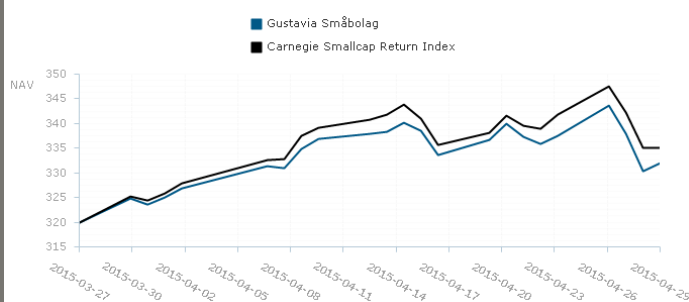
Swedish Orphan Biovitrum (SOBI) steg kraftigt efter att styrelsen meddelat marknaden att de mottagit ett, än så länge, icke bindande bud på hela bolaget. Aktien har, precis som bolaget, utvecklats starkt under lång tid och det har funnits många spekulationer om att samarbetspartnern Biogen eller Pfizer skulle kunna vara intresserade av ett förvärv. Vi har valt att behålla innehavet och följer med spänning utvecklingen.

Trelleborg rapporterade i linje med förväntningarna avseende såväl omsättning som resultat. Lite oroande var att den organiska tillväxten var negativ vilket berodde på affärsområdena med inriktning mot olja och jordbruk. Fonden har succesivt minskat innehavet i Trelleborg men har för avsikt att behålla den nivå som finns idag.

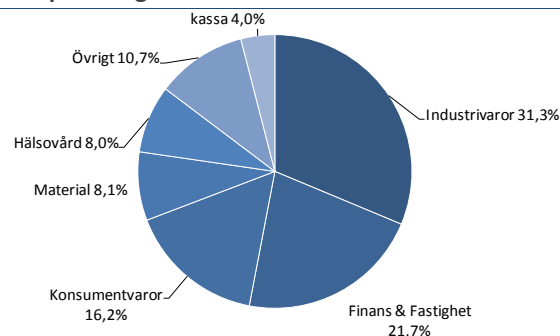
## Största innehav 2015-04-30

Lundabergföretagen	4,0%
Securitas	4,0%
MEDA	3,6%
Husqvarna B	3,5%
NCC	3,5%
Holmen	3,1%
JM	3,1%
Hufvudstaden	3,0%
PEAB	2,8%
Aarhuskarlshamn	2,7%

## Utveckling 1 månads 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.*