

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	326,85
Bankgironummer	362-8757	Utveckling maj	-1,5%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Månaden präglades i huvudsak av de fortsatta förhandlingarna mellan Grekland och dess kreditgivare och det är i skrivande stund fortfarande osäkert hur det hela kommer att sluta. Trenderna i världsekonomin fortsätter på inlagen trend med tvetydiga signaler från USA där bostadsbyggandet fortsatte sin starka trend samtidigt som industriproduktionen var fortsatt svag. Lite oroande var att detaljhandelsförsäljningen, trots fint väder, visade stillastående utveckling.

I Europa var tillväxten något starkare än våra förväntningar men det är mycket osäkert hur den framtida utvecklingen kommer att bli.

Kina fortsätter att leverera svagare makrodata än väntat, något som paradoxalt nog gett en stark börs på förhoppningar om stimulanspaket från den kinesiska regeringen. De flesta börser visade en svagt positiv kurva under månaden och världsindex steg till exempel med 0,9 procent. Det kan tyckas märkligt att få se stigande börser samtidigt som oron för ett EURO:utträde från Grekland är stort och det kommer ett pärlband av svag ekonomiska data från Kina. Det finns heller inte mycket att bli upphetsad över från Europa och USA, men samtidigt börjar marknaden diskontera nya lättnader och ytterligare förseningar avseende den förväntade räntehöjningen i USA.

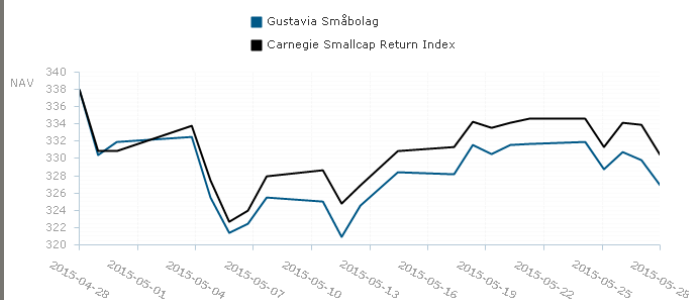
Den svenska ekonomin är fortsatt en av de starkaste i Europa och oron för en allt starkare krona har fått Riksbanken att signalera för en ytterligare räntesänkning

Fonden sjönk under månaden med 1,5 procent samtidigt som jämförelseindex (Carnegie small cap index) var ned med 0,1 procent.

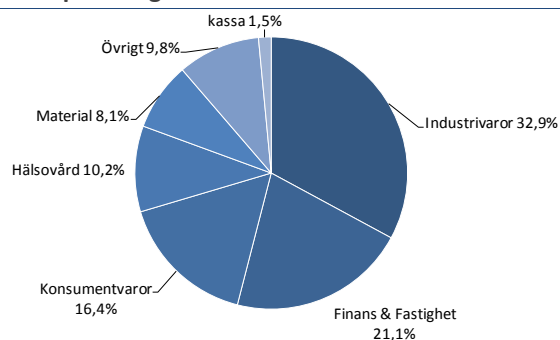
Största innehav 2015-05-31

Lundabergföretagen	4,1%
Securitas	3,9%
Husqvarna B	3,9%
NCC	3,5%
Meda	3,3%
JM	3,2%
Holmen	3,0%
Aarhuskarlshamn	2,9%
SAAB	2,9%
PEAB	2,8%

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. Faktablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.