

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	311,95
Bankgironummer	362-8757	Utveckling januari	-5,9%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Januari månad blev en mycket svag månad för börserna. I centrum stod framförallt utvecklingen för oljepriset samt svaga ekonomiska data från Kina.

Normalt sätt är det positivt med låga oljepris för världsekonomin. Lägre pris på drivmedel betyder att hushållen får mer pengar att konsumera för vilket innebär en stimulans för hela ekonomin.

Samtidigt så är det viktigt att veta att oljeindustrin är en stor låntagare i den amerikanska räntemarknaden och att ett lägre oljepris medför att fler och fler bolag inom sektorn får svårt att uppfylla sina åtaganden. Samtidigt så har de flesta oljeproducerande länderna haft stora överskott i sina ekonomier och en del av dessa överskott har placerats utomlands.

På dessa prisnivåer minskar överskotten dramatiskt och flera länder har minskat sina portföljer av aktier och räntepapper vilket skapat ett säljtryck på marknaderna.

Mot slutet av månaden rekylerade oljepriserna uppåt efter att det kommit ut uppgifter om att Saudiarabien och Ryssland enats om produktionsneddragningar. Inget är dock bekräftat ännu.

Fonden sjönk under månaden med 5,9 procent samtidigt som jämförelseindex (Carnegie small cap) minskade med 8,5 procent.

De första rapporten för det fjärde kvartalet presenterades i slutet av månaden. Det kom väldigt starka siffror från bygg- och fastighetssektorn och två av fondens innehav visade särskilt starka rapporter.

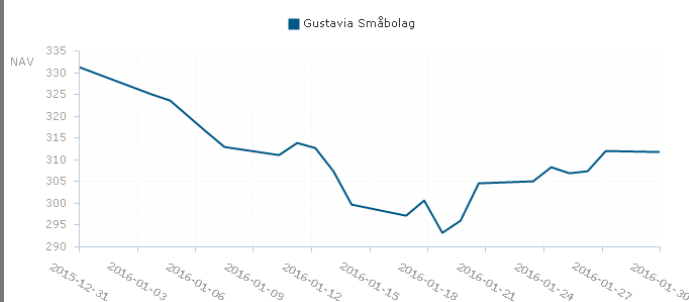
NCC ökade resultatet med närmare 50 procent med stöd av bostadsbyggandet. Dessutom var det en stor överraskning att bolaget avser att dela ut 3 kronor per aktie. NCC hade tidigare kommunicerat att de avsåg att slopa utdelningen för året.

Castellum utlovade också en utdelning som var högre än väntat, dessutom visade en genomgång av fastighetsvärdena att en uppjustering var möjlig.

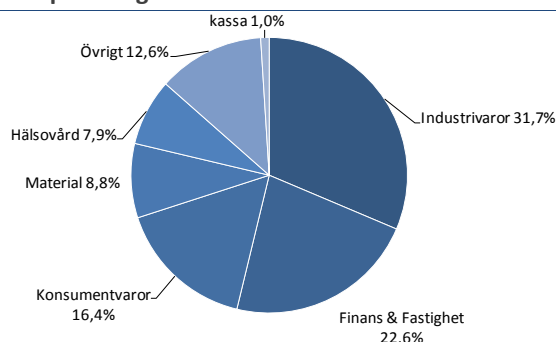
Största innehav 2016-01-31

Lundabergföretagen	4,2%
JM	3,9%
NCC	3,5%
Holmen	3,5%
Husqvarna	3,4%
PEAB	3,4%
Meda	3,0%
Hufvudstaden	2,9%
Indutrade	2,7%
SAAB	2,6%

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.