

Gustavia Småbolag



Startdatum	2009-01-01	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	Carnegie Smallcap Return Index	NAV	359,28
Bankgironummer	362-8757	Utveckling okt	-1,6%
PPM	524 231		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Förväntningarna inför kvartalsrapporteringarna för det tredje kvartalet var låga efter att både Ericsson och NCC vinstvarnat i ett tidigt skede. Det visade sig, emellertid, att oron för en svag rapportperiod var överdriven och flera bolag redovisade istället relativt starka resultat. Om man generaliserar lite så kan man konstatera att utvecklingen i Nordamerika var svagare än väntat samtidigt som Europa och Asien visade en efterfrågan i linje med förväntningarna.

Oron inför valet i USA tog sedan över fokus från rapporterna allt mer och den negativa trenden förstärktes mot slutet av månaden.

Fonden tappade 1,6 procent under månaden samtidigt som jämförelseindex, Carnegie small cap index föll med 2,7 procent.

MTG fortsätter att leverera bra rapporter och satsningen på e-sport ser riktigt spännande ut. Bolaget har en unik position inom e-sport och tittarsiffrorna fortsätter att växa. Flera analytiker har ändrat sina rekommendationer i positiv riktning den senaste tiden och vi instämmer i optimismen. Framtiden ser riktigt spännande ut för bolaget.

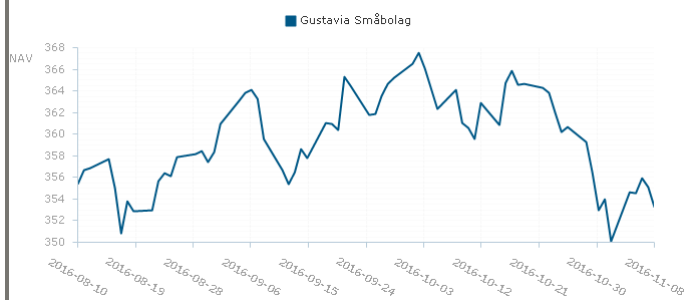
Inkassobolaget Intrum Justitia är ett annat innehav som utvecklades starkt efter rapporten. Tillväxten utvecklas åt rätt håll efter köp av flera skuldportföljer och förvärv av två kredithanteringsbolag.

PledPharma var månadens sämsta aktie i fonden efter att styrelsen beslutat sig för att satsa på att utveckla bolagets viktigaste läkemedelskandidat själv istället för att gå via partnerskap med annat läkemedelsbolag. Detta innebär att en stor nyemission måste göras och man kan också ifrågasätta varför de misslyckats med att få in ett stort läkemedelsbolag som kompanjon i projektet vilket var den ursprungliga planen.

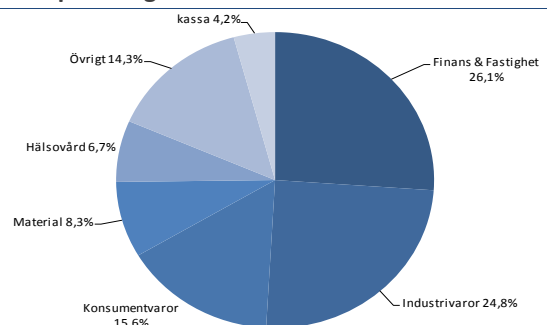
Största innehav 2016-10-31

Lundbergföretagen	4,2%
Husqvarna	4,0%
JM	3,9%
SAAB	3,5%
Securitas	3,3%
Sweco	3,3%
Holmen	3,2%
Prime Living	2,9%
Castellum	2,8%
Trelleborg	2,5%

Utveckling 3 månader



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.