

Gustavia Global Tillväxt



Startdatum	2010-07-22
Jämförelseindex	MSCI Net The World Index
Bankgironummer	646-9373
PPM	993 097
Riskenivå	5 av 7
Minsta insättning	200 kr
Insättnings och uttagsutgift	0%
Förvaltningsavgift	2,5%

Förvaltare	Ola Gilström
NAV	92,43
Utveckling nov	-0,3%

Förvaltarkommentar

Inför presidentvalet i USA den 6 november var förväntningarna högt ställda på valresultatets effekter. Det förekom många teorier om hur utfallen skulle bli på börserna om respektive kandidat vann. Vad de teorierna till stor hade sitt ursprung i var oron för det finansiella stup (Fiscal cliff) som USA närmar sig per automatik om inte ett flertal ekonomisk-politiska åtgärder utförs dessförinnan. Ingen av kandidaterna har för avsikt att låta landet falla utför det ekonomiska stupet men trots att det snart gått en månad med den omvalde Barack Obama vid styret så har oron knappast minskat. Och en överenskommelse måste på plats.

Detta smittar av sig på resten av världen som under månaden har sett oroliga och svagt nedåtgående börser. Kombinationen med Greklands ständiga kamp med att uppfylla den europeiska centralbankens krav för skuldlättnader gör inte situationen på världens börser muntrare.

Pressen ökar alltså ständigt på den amerikanske presidentens lösning på de finansiella åtstramningar landet står inför och då landet faktiskt presenterar ganska lovande makroekonomisk statistik så finns det förutsättningar för en vändning den närmsta tiden.

Oron för den europeiska skuldkrisen har minskat något under månaden som gick. Fokus ligger för tillfället på USA istället. Den europeiska skuldkrisen kan dock inte avskrivas utan är ett problem som marknaden kommer att få leva med under lång tid framöver. De europeiska ledarnas beslutsamhet att hålla ihop euro-området verkar dock stark och räntorna i Spanien och Italien har sjunkit ihop sedan toppen. Finansmarknadens fokus i Europa har skiftat något från skuldnivåerna och besparingar till att istället handla om oron för krympande ekonomier och dess effekter på börsbolagen.

Börsbolagen går enligt Q3-rapporterna fortsatt bra även om vinstnivåerna har krympt något. Rapporterna kom in ungefär i linje med marknaden förväntningar. Vinståterhämtningen tycks ha bromast in och försäljningen är något sämre än väntat. Men börsbolagens balansräkningar är fortsatt starka och utdelningsnivåerna kommer att vara fortsatt attraktiva.

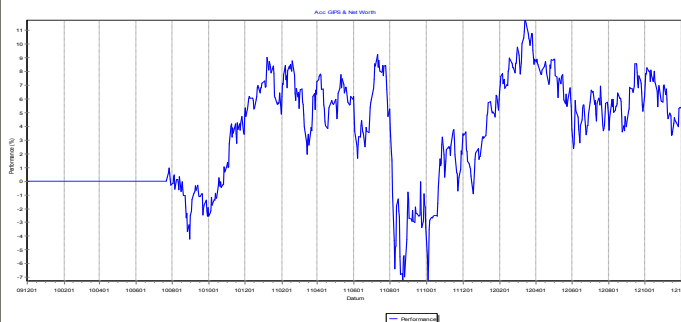
Gustavia Global Tillväxt slutade månaden med en mindre nedgång medan världsindex mätt som MSCI World steg med en dryg procent. Sedan årsskiftet har fonden stigit med 3,6 procent.

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.

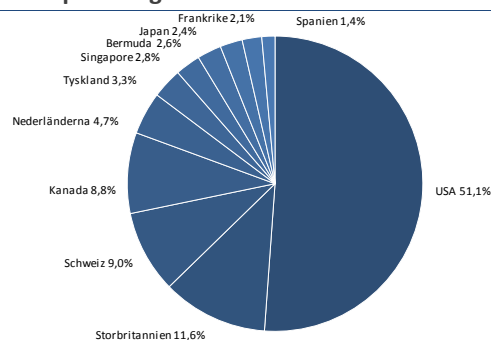
Största innehav 20121130

Roche Holdings	0,7%
Akzo Nobel Ord	0,7%
Novartis N Ord	0,7%
Vodafone Goup	0,7%
Public Service Enter	0,7%
Torchmark Corp	0,7%
Unitedhealth Group I	0,7%
CF Industries Hold	0,7%
Avago Technologies	0,7%
Kazakhmys PLC	0,7%

Utveckling



Geografisk exponering



Om Fonden

Gustavia Global Tillväxt är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar globalt. Riskspridningen kommer att vara bred med extra fokus på bolag verksamma i, eller med stor del av försäljningen till utvecklingsmarknaderna. Fonden förvaltas utifrån en strukturerad förvaltningsprocess. En övergripande makrosyn är utgångspunkten för val av inriktning på sektor-och lands nivå.