

## Gustavia Global Tillväxt



Startdatum	2010-07-22	Förvaltare	Ola Gilstring
Jämförelseindex	MSCI Net The World Index	NAV	96,43
Bankgironummer	646-9373	Utveckling jan	3,7%
PPM	993 097		
Riskenivå	5 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,5%		



## Förvaltarkommentar

Börsåret 2013 kunde knappast ha börjat bättre för dem som är investerade i aktier. Stämmningsläget från det starka men svängiga fjolåret smittade av sig på årets första börs månad som inleddes med uppgångar över i princip hela linjen.

Trots att de flesta grundläggande ekonomiska problem som legat aktiemarknaden i fatet de senaste åren återstår att lösa har optimismen återkommit till marknaden. Inflödet till aktierelaterade investeringar har återigen börjat öka visar statistik. Några förklaringar till optimismen finns att finna i börsbolagens oväntat starka utveckling trots alla problem i den globala ekonomin och det faktum att aktier framstår som billigt relativt räntor. Även aktier i absoluta tal är mer eller mindre neutralt värderade, varken billigt eller dyrt med andra ord.

Makrodata som presenterats under månaden har varit av blandad karaktär. Med tanke på börsutvecklingen så har aktiemarknaden överlag tolkat informationen positivt. USA har varit i linje med förväntningarna eller något sämre. USA Surprise Index har framförallt tyngts av en sämre BNP-siffra. Statistiken i Europa har däremot överträffat de lågt ställda förväntningarna. Trots det indikerar den europeiska statistiken negativ tillväxt. Men det har i alla fall inte försämrats utan snarare studsats från låga nivåer. Kina har utvecklats i linje med förväntningarna.

Vi tror att börsåret 2013 kommer att likna 2011 och 2012 med relativt stora kast mellan optimism och pessimism. Den underliggande tonen tror vi kommer att vara positiv och mycket talar för att börsen till sist stänger året på plus. Vägen dit kommer att vara kantad av med- och motgångar och vi tror att skuldskrisen i Europa och USA kommer på tapet igen under året.

Fonden har fått en bra start på året både i absoluta tal och relativt världsindex. Sedan årsskiftet har fonden Gustavia Global Tillväxt stigit med 3,7 procent samtidigt som MSCI World har stigit med 2,7 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.*

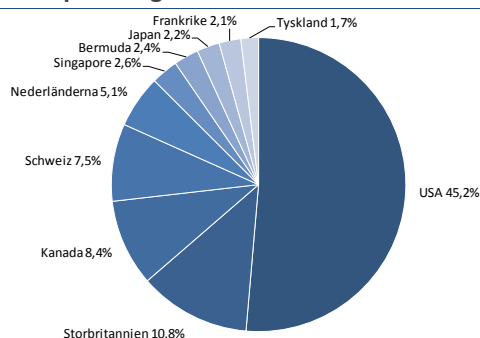
## Största innehav 2013-01-31

Akzo Nobel Ord	3,1%
Western Digital Corp	3,0%
Roche Holdings	2,9%
Novartis N Ord	2,8%
Vodafone Group	2,7%
Viacom CL B	2,7%
CF Industries Hold	2,7%
Torchmark Corp	2,7%
Flour Corp	2,7%
Sandisk Corp	2,6%

## 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.