

Gustavia Global Tillväxt



Startdatum	2010-07-22	Förvaltare	Johan Bergsgård
Jämförelseindex	MSCI Net The World Index	NAV	94,82
Bankgironummer	646-9373	Utveckling feb	-1,7%
PPM	993 097		
Riskenivå	5 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,5%		



Förvaltarkommentar

2013 började bra med breda börsuppgångar världen över. Under den senaste månaden har uppgångarna delvis hållit i sig men vi har också sett en ganska ryckig utveckling med tydliga rekylinslag på vissa håll, speciellt i Europa.

De politiska inslagen som har kommit att bli vardagsmat har mot slutet av februari handlat om främst USA och Italien.

Den första mars kommer, om inget dessförinnan görs, automatiska nedskärningar på 1 200 miljarder dollar att slå till mot den amerikanska ekonomin över tio år. Översatt i konsekvenser innebär det bland annat att den inhemska BNP-tillväxten, i samband med skatthöjningarna, kapas med 0,7 procent och att mer än hälften av de jobb som skapades under 2012, 1,2 miljoner till antalet, försvinner. För att komma tillrätta med detta krävs överenskommelser i representanthuset med republikanerna. En av dem, Jon Boehner, som även är talman för partiet, har visat en positiv inställning till förlikning men många av hans partivänner kräver att regeringen balanserar budgeten enbart genom att kapa utgifter.

I slutet av månaden var det dags för val i Italien. Ledaren för teknokratregeringen som suttit sedan slutet av 2011, Mario Monti, får se sin centerallians besegrad av betydligt starkare kandidater. Två koalitioner, den ena ledd av den välkände Silvio Berlusconi och den andra av vänsterpolitikern Pier Luigi Bersani, fick nästan exakt 30 procent vardera (0,4 procent avgjorde till Bersanis fördel). På tredje plats kom den före detta komikern, och numera ledare av missnöjespartiet Movimento Cinque Stelle, Beppe Grillo. Först på fjärdeplats hamnade Montis centerallians med endast 10 procent av rösterna. Detta utmynnar i en situation där det är högst oklart vem som bildar regering då inget av alternativen har den majoritet som krävs. Effekterna på finansmarknaderna låter inte vänta på sig med fallande börskurser och stigande statsräntor.

Ett osäkert läge på världsmarknaderna gör att vi behåller våra positioner tillsvidare och inväntar starkare signaler på vändningar åt vartdera hållet.

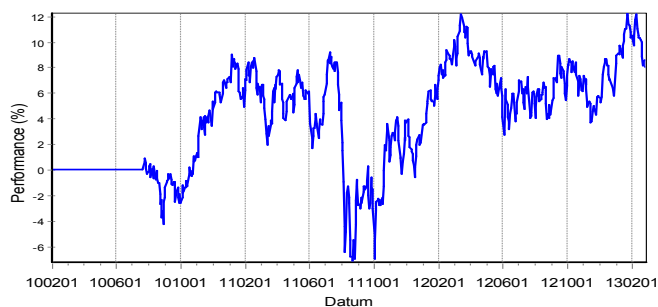
Fonden har under februari påverkats negativt av övervikten mot råvaror och undervikt mot den finansiella sektorn. Avkastningen för februari landade på -1,7 procent och sedan årsskiftet har fonden utvecklats med 2,0 procent.

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.

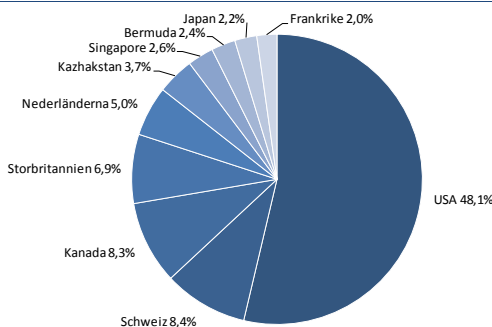
Största innehav 2013-02-28

Roche Holdings	3,3%
Western Digital Corp	3,2%
Akzo Nobel Corp	3,1%
Novartis N Ord	3,0%
Public Service Enter	2,9%
Torchmark Corp	2,9%
Sandisk Corp	2,8%
Viacom CL B	2,8%
Flour Corp	2,8%
Intercontinental Ex	2,7%

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.