

Gustavia Global Tillväxt



Startdatum	2010-07-22	Förvaltare	Johan Bergsgård
Jämförelseindex	MSCI Net The World Index	NAV	97,90
Bankgironummer	646-9373	Utveckling mars	3,2%
PPM	993 097		
Riskenivå	5 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,5%		



Förvaltarkommentar

Kalla vindar hindrar våren

Trots att våren bör vara i antågande så känns den riktiga värmen långt borta. Kalla vindar från både Nordkorea, Cypern och Italien hjälper till att hålla tillbaka våren.

Att april inleddes med en besvikelse för amerikansk data gör inte saken bättre. ISM backade till 51,3 jämfört med 54,2 i februari vilket indikerar att företagen har en ambivalent framtidstro till följd av den ökade globala ekonomiska och politiska osäkerheten. Kinesiska inköpschefssiffror gick däremot i rätt riktning då PMI steg i mars till 50,9 från 50,1 i februari.

Krigsretorik sänker humöret

Nordkoreas hotfulla krigsretorik bidrar också till att sänka riskviljan på de finansiella marknaderna. Även om det mesta talar för att utspelen från Nordkorea mest är tomma hot betyder det allt mer hotfulla läget på den koreanska halvön att risken för en konflikt trots allt har ökat. Även om risken för ett fullskaligt krig ändå måste bedömas som låg med tanke på Nordkoreas långa historia av krigisk retorik och hot mot omvärlden.

I Italien är det politisk-institutionella ramverket i princip satt ur spel och knappt någon vågar längre gissa vilka konsekvenser det misslyckade valet kommer att få för den ekonomiska utvecklingen i landet.

Rekord i mars

Det sattes ett nytt rekord för S&P 500 i mars trots en mer avvaktande börsutveckling och tecken på en minskad riskvilja i slutet på månaden. Det ledande amerikanska aktieindexet S&P 500 avslutade månaden med att sätta ett nytt kursrekord på 1569,19. Den sista knuffen uppåt fick börsindexet av hygglig inkomst- och konsumtionsdata i USA som pekar på en ökad aktivitet under första kvartalet trots den senaste tidens skatthöjningar.

Gustavia global tillväxt

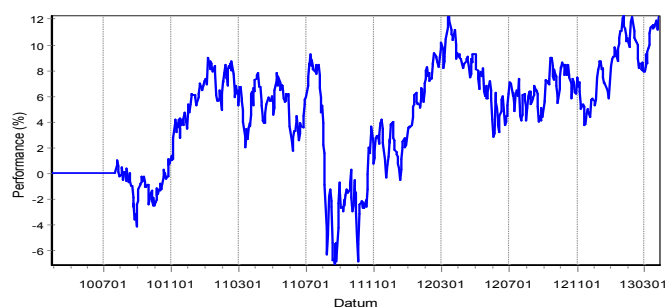
Gustavia global tillväxt steg under mars månad med 3,2 procent. Sedan årsskiftet har fonden stigit med 5,3 procent.

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.

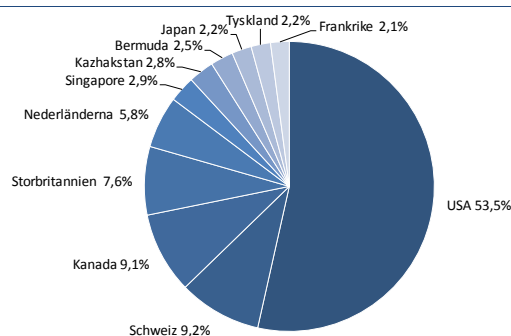
Största innehav 2013-03-31

Western Digital Corp	3,5%
Roche Holdings	3,4%
Novartis N Ord	3,2%
Sandisk Corp	3,1%
Public Service Enter	3,1%
Torchmark Corp	3,1%
Akzo Nobel Ord	3,1%
Vodafone Group	3,0%
Viacom CL B	3,0%
Flour Corp	2,9%

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.