

Gustavia Global Tillväxt



Startdatum	2010-07-22	Förvaltare	Johan Bergsgård
Jämförelseindex	MSCI Net The World Index	NAV	101,71
Bankgironummer	646-9373	Utveckling juli	1,1%
PPM	993 097		
Riskenivå	5 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,5%		



Förvaltarkommentar

Sommarmånaden juli bjöd på både fint semesterväder och stigande aktiekurser. Framför allt har den amerikanska och den europeiska aktiemarknaden fortsatt att utvecklas positivt medan tillväxtländerna haltar. Aktiefonden Gustavia Global Tillväxt har utvecklats starkt under sommaren.

Trots att varken företagsdata eller makrostatistik varit överdrivet positiva under sommar så har aktiemarknaden klarat sig oväntat bra efter årets starka utveckling under första halvåret.

Trots att den amerikanska ekonomin har drabbats hårt av den finanspolitiska bromsen under 2013 så går den underliggande utvecklingen åt rätt håll, även om det sker i långsammare takt än många bedömare önskat sig. Den amerikanska ekonomin skapar både nya arbetstillfällena och arbetslösheten sjunker samtidigt som den krisstämplade hus- och byggmarknaden har återhämtat sig. Det bådär gott inför hösten.

Under sommaren har det spekulerats vilt i när och i vilken omfattning som FED ska minska på sina obligationsköp. Mycket talar för att FED kommer att kommunicera en plan för avvecklingen av sina obligationsköp vid septembermötet. Men just nu tycks aktiemarknaden inte oroa sig allt för mycket över nästa steg från centralbanken. Sannolikt kommer räntan att hållas fortsatt låg under lång tid framöver vilken bör fungera som en stabilisator för de minskade obligationsköp under 2013/2014.

Under juli månad fortsatte årets börmässigt bästa sektorer som finans, hälsovård och sällanköpsvaror att utvecklas starkt. Mindre bra utvecklades telekombolagen på börsen.

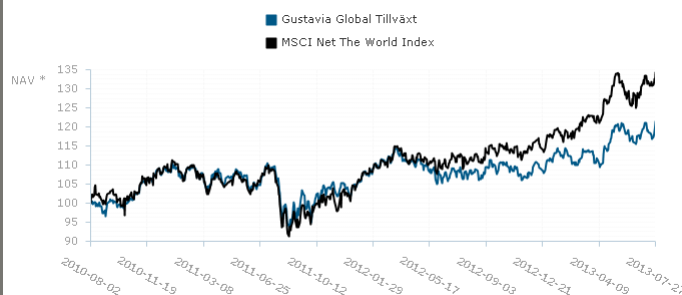
Fonden steg med 1,1 procent. Sedan årsskiftet har fonden ökat i värde med 9,4 procent. Under samma period har stockholmsbörsen stigit med cirka 17 procent och världsindex klättrat med knappt 16 procent.

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.

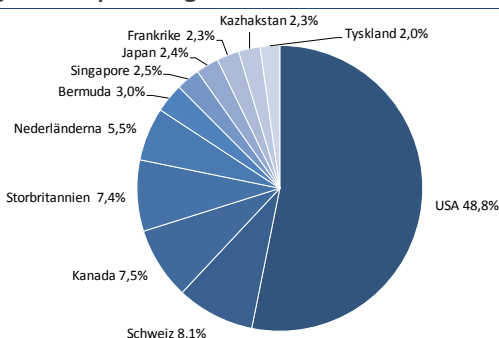
Största innehav 2013-07-31

Western Digital Corp	4,1%
Torchmark Corp	3,3%
Unitedhealth Group I	3,3%
Roche Holdings	3,2%
Akzo Nobel Ord	3,2%
Viacom CL B	3,1%
Agco Corp	3,1%
Valeant Pharmaceutic	3,1%
Seadrill Ltd	3,0%
Burberry Group Ord	3,0%

Utveckling 3 års period



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 landsnivå.