

Gustavia Global Tillväxt



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

Förvaltare Johan Bergsgård
 NAV 111,81
 Utveckling december 1,7%



Förvaltarkommentar

När 2013 summeras kan vi konstatera att utveckling på de flesta aktiemarknader var mycket god trots blandad ekonomisk utveckling. Fonden hade också ett bra år med en uppgång på hela 20,3 procent. I december månad steg med fonden med 1,7 procent. Under året tilldelades fonden Gustavia Global Tillväxt fyra stjärnor av analysföretaget Morningstar.

Börsåret 2014 har dock inlett trevande och inte alls lika ljusst som 2013 även om det i skrivande stund endast har passerat några dagar på det nya året. Dow Jones Index och FTSE World Index är ned med cirka 1 procent sedan årsskiftet medan Stockholmsbörsen är oförändrad. På de asiatiska marknaderna har börsåret startat ännu sämre med nedgångar på över 2 procent.

Den relativt höga börsvärderingen, osäkerheten inför bolagens Q4-rapporter, den starka börsavslutningen på 2013 och de snabbt stigande marknadsräntorna kan vara en förklaring till den svaga inledningen på 2014.

Om börsåret inlett trevande så har makroåret inlett desto starkare. Inköpschefsindex är upp över hela linjen, om än lite svagare än tidigare, och samtliga index noteras över den magiska 50-nivån. Den kritiska 50-nivån betraktas som skiljelinjen mellan tillväxt och kontraktion i ekonomin och har traditionellt sett stor psykologisk effekt på marknaden.

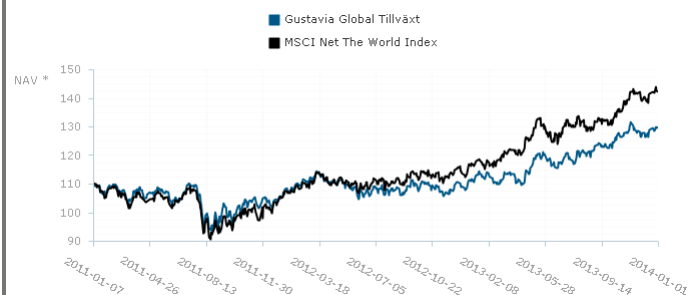
Generellt sett har makrodata kommit in starkare än väntat under i princip hela hösten. Och det är inte helt oväntat USA som ännu en gång överraskat positivt och agerat draglok åt en i övrigt ganska långsam global återhämtning under 2013.

Under 2014 kommer korrelationen mellan olika marknader antagligen att minska och en återgång till bolagsanalys och "stockpicking" blir allt mer viktigt.

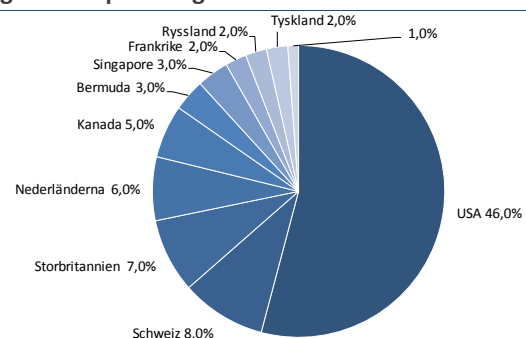
Största innehav 2013-12-31

Western Digital Corp	4,8%
Akzo Nobel Ord	3,7%
Valeant Pharmaceutic	3,5%
Vodafone Group	3,4%
Viacom CL B	3,4%
Roche Holdings	3,3%
Sandisk Corp	3,3%
Avago Technologies	3,3%
Unitedhealth Group I	3,1%
Agco Corp	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.

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. Faktablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.