

Gustavia Global Tillväxt



Startdatum	2010-07-22	Förvaltare	Johan Bergsgård
Jämförelseindex	MSCI Net The World Index	NAV	114,70
Bankgironummer	646-9373	Utveckling mars	1,5%
PPM	993 097		
Riskenivå	5 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,5%		

Förvaltarkommentar

Fonden Gustavia Global Tillväxt är upp 2,6 procent medan fondens index, MSCI Net The World Index stigit med 0,2 procent i år. Under mars månad steg fonden Gustavia Global Tillväxt med 1,5 procent medan MSCI Net The World Index klättrade med 0,8 procent.

Över lag har det vara en ganska tråkig börsutveckling med relativt små rörelser under mars månad. April har inletts med några dagars nedgång utan tydlig riktning. Rapportsäsongen blir sannolikt en viktig vägvisare för den fortsatta utvecklingen.

Som traditionen bjuder var den amerikanska aluminiumtillverkaren Alcoa först ut med sin Q1-rapport. Rapporten tolkades positivt även om intäkterna var något sämre än väntat. Vinsten var däremot bättre än marknadens förväntningar. Bolaget ser också en förbättring av cykeln och räknar med en 7-procentig volymtillväxt under innevarande år vilket hjälpte till att lyfta aktien. Alcoa har gjort prognosförändringar i vissa av sina kundsegment och inom lastbilar i både Nordamerika och Europa spås efterfrågan öka liksom för personbilar på den europeiska marknaden.

De senaste årens uppvärdering av aktiemarknaden har gjort börsen känsligare för dåliga nyheter. Trots flera orosmoln, som Ryssland, Kina och vinstprognoser, på börshimlen under inledningen på året har flera ledande aktiemarknader stigit under inledningen på året. Bäst har de sydeuropeiska börserna gått med Italien, Grekland, Portugal och Spanien i spetsen. Sämre har det gått för den ryska och japanska aktiemarknaden. Men även den amerikanska aktiemarknaden står på minus sedan årsskiftet. Även den tyska aktiemarknaden har utvecklats svagt i spåren av oroligheterna i Ukraina.

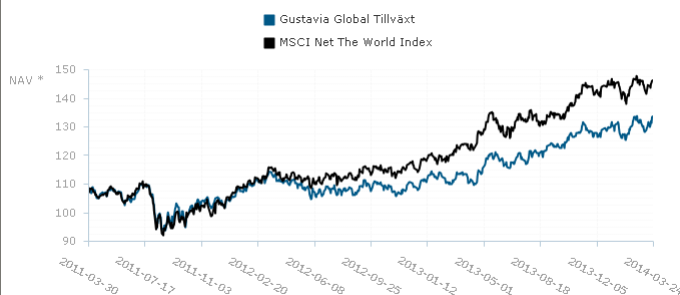
Ryssland fortsätter att provocera sina grannländer och väst. Efter införlivningen av Krim har det säkerhetspolitiska läget i regionen skärpts ytterligare. I Ukraina har marknadsräntorna stigit och handlas nu kring 9,2 procent efter de ökade spänningarna mellan landets säkerhetsstyrkor och de ryska separatister i östra Ukraina. De upptrappade spänningarna i Ukraina bidrar till att dämpa kursuppgångar och sänka riskapiten. Oroligheterna är sannolikt långt ifrån över.

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 hållas av fondbolaget.

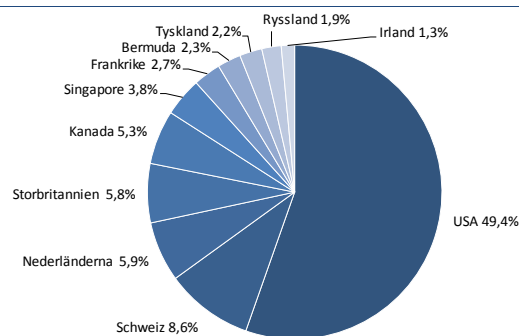
Största innehav 2014-03-31

Western Digital Corp	5,1%
Akzo Nobel Ord	3,8%
Valeant Pharmaceutic	3,8%
Avago Technologies	3,8%
Sandisk Corp	3,7%
Roche Holdings	3,5%
Unitedhealth Group I	3,3%
Viacom CL B	3,3%
CF Industries Holdings	3,2%
Nvidia Corp	3,1%

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.