

## Gustavia Global Tillväxt



|                              |                          |                 |                 |
|------------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Startdatum                   | 2010-07-22               | Förvaltare      | Jonas Dahlqvist |
| Jämförelseindex              | MSCI Net The World Index | NAV             | 149,36          |
| Bankgironummer               | 646-9373                 | Utveckling mars | 2,3%            |
| PPM                          | 993 097                  |                 |                 |
| Riskenivå                    | 5 av 7                   |                 |                 |
| Minsta insättning            | 200 kr                   |                 |                 |
| Insättnings och uttagsavgift | 0%                       |                 |                 |
| Förvaltningsavgift           | 2,25%                    |                 |                 |

## Förvaltarkommentar

Efter en något svag inledning på mars månad repade sig börserna och slutade återigen positivt. I Sverige sänkte Riksbanken reporäntan med 15 punkter till -0,25 procent samtidigt som man meddelade att det kvantitativa lätttnadsprogrammet kommer utvidgas till 30 miljarder från tidigare 10 miljarder. Dessutom lät man förstå att man är beredd att göra ytterligare mer än så för att försvara det svenska inflationsmålet. Även i USA lämnade FED ett relativt duvaktigt besked. Centralbanken klargjorde att en räntehöjning inte är aktuell i närtid och att en första höjning endast kommer ske när inflationsmålet kan nås och när arbetsmarknaden stärks ytterligare. Den senaste statistiken som visade på svaga sysselsättningsiffror och ett fallande ISM-index kommer förmodligen skjuta upp eventuella räntehöjningar ännu en tid. Antalet sysselsatta ökade nämligen bara med 126 000 i mars mot förväntade 245 000. I vilken mån det dåliga vädret respektive den allt dyrare amerikanska dollarn har spelat in är oklart. Kommande statistik gällande april och maj kommer troligen ge oss svar på den frågan. I Europa har makrostatistiken varit något starkare än förväntat. Exempelvis steg inköpschefsindex till 52,2 i mars mot analytikernas estimat på 51,9. Den allt mer infekterade retoriken gällande Greklands skuld och likviditetsproblem har eskalerat ytterligare. Från framför allt tyskt håll har framförts att Grekland måste bli bättre på att precisera vilka strukturreformer som landet planerar att genomföra för att skära på sina kostnader. Detta för att ta del av ytterligare stödåtgärder och lösa de allt mer akuta likviditetsproblemen som riskerar att göra landet insolvent i närtid. Den allt mer infekterade retoriken gällande Greklands skuld och likviditetsproblem har eskalerat ytterligare. Från framför allt tyskt håll har framförts att Grekland måste bli bättre på att precisera vilka strukturreformer som landet planerar att genomföra för att skära på sina kostnader. Detta för att ta del av ytterligare stödåtgärder och lösa de allt mer akuta likviditetsproblemen som riskerar att göra landet insolvent i närtid. Ovanpå det komplicerade förhållandet mellan Grekland och de europeiska långgivarna så har data över realekonomin börjat försämrats, vilket inte gör situationen bättre för någon.

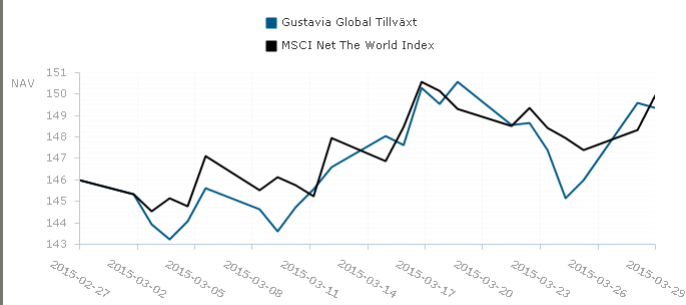
Gustavia Global Tillväxt utvecklades positivt med en uppgång på 2,3 procent medan fondens jämförelseindex, MSCI Net The World Index, steg med 2,7 procent.

*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.*

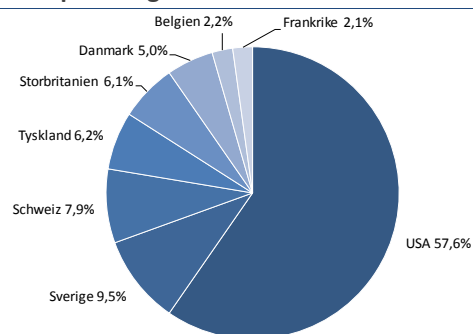
## Största innehav 2015-03-31

|                       |      |
|-----------------------|------|
| Apple                 | 8,1% |
| Novo Nordisk          | 5,0% |
| SSAB A                | 2,7% |
| Boliden               | 2,5% |
| Urban Outfitters Inc. | 2,5% |
| Zimmer Holdings       | 2,4% |
| Hartford Financial S  | 2,4% |
| L-3 Communications H  | 2,3% |
| Gamestop Corp-CL A    | 2,3% |
| Black Rock Inc.       | 2,3% |

## Utveckling 1 månads 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.