

Gustavia Global Tillväxt



Startdatum	2010-07-22	Förvaltare	Jonas Dahlqvist
Jämförelseindex	MSCI World Net TR Index	NAV	143,89
Bankgironummer	646-9373	Utveckling augusti	-7,2%
PPM	993 097		
Riskenivå	5 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,25%		

Förvaltarkommentar

Världens börser gick generellt sett extremt svagt under augusti månad. Den 10 augusti meddelade den kinesiska centralbanken att man devalverar valutatan, Renminbin, som är knuten mot den amerikanska dollarn. Beskedet kom oväntat och världens börser föll brant. Anledningen till devalveringen uppgavs vara att valutatan, i likhet med dollarn, har stärkts på relativt kort tid mot sina handelspartners valutor. I ett skede där man försöker stimulera tillväxten i ekonomin är det negativt för exporten med en alltför stark valuta. Den initiala reaktionen kan verka märklig med tanke på att de flesta centralbanker, bortsett från den amerikanska, bedriver idag en exportfrämjande penningpolitik. Det som gjorde marknaden så nervös var naturligtvis att beslutet kom så oväntat. Men agerandet skapar också en oro kring Kinas framtida tillväxt. Hur stora problem har man egentligen? Går den officiella datan att lita på? Även Gustavia Global Tillväxt drogs med i fallet. Fonden sjönk med 7,2 procent samtidigt som jämförelseindex MSCI World Net Total Return Index föll med 7,1 procent. Det gick inte att gömma sig någonstans utan nedgången var bred på alla sätt. Europiska aktier gick dock något sämre med en nedgång på 7,6 procent. Något bättre gick det för Nordamerikanska marknaderna som sjönk med 6,6 procent och bäst gick det för den Japanska marknaden som endast sjönk med 6,3 procent.

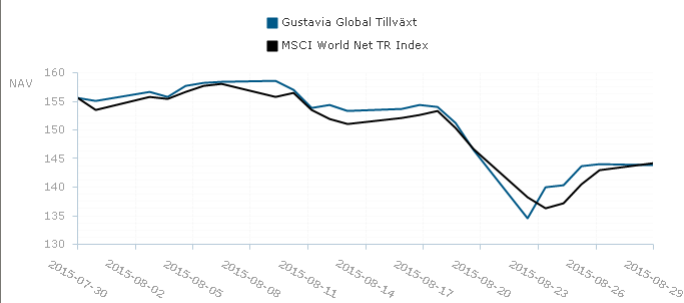
Efter en lång vår av fruktlösa förhandlingar var det många som i början av sommaren trodde att den grekiska farsen gick mot sitt slut. Greklands andra nödlånpaket skulle löpa ut den siste juni samtidigt som stora skulder till IMF och ECB skulle betalas av. Detta skulle landet inte klara av på egen hand. Men ingen överenskommelse slöts. Programmet löpte ut och man kunde inte betala sina skulder. Däremot arrangerade regeringen Tsipras en folkomröstning där folket skulle få bestämma om man skulle godta långgivarnas stränga villkor eller inte. Tsipras uppmanade folket till att rösta nej. Folket sa nej. Vid den här tidpunkten var det nog många som trodde att Grekland var mycket nära att lämna Eurosamarbetet. Men mot alla odds vände premiärminister Tsipras på klacken och godtog Trojkans krav varpå man kunde rulla över de förfallna lånen. Under veckorna som följde lyckades man utforma ett tredje program som röstades igenom av såväl grekiska parlamentet som Europakommissionen. Att Tsipras agerade tvärtom mot vad han sagt, och vad många i hans parti och regering tyckte var det rätta fick konsekvenser. I augusti annonserade han sin avgång och landet står nu utan regering. Nyval är utlyst den 20 september och Syriza är häpnadsväckande nog segertippade. Det är en svår situation. Det är positivt att landet har säkrat finansieringen de kommande åren. Men det finns en stor risk att långgivarnas krav är för tuffa. Det kan tvinga in landet i en ny recession med nya populistiska politiker vid makten.

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.

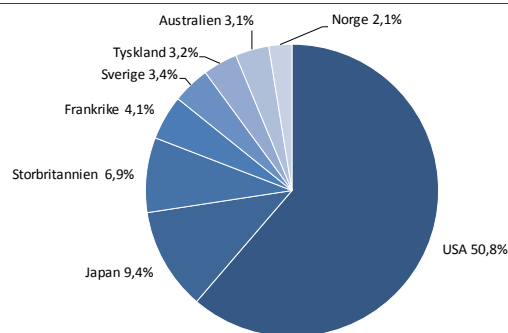
Största innehav 2015-08-31

Apple	4,3%
Gilead Sciences	3,0%
General Dynamics Corp	2,8%
Axa ord	2,8%
KDDI Corp	2,8%
Valero Energy Ord	2,7%
Aetna Inc	2,7%
Snap-on Inc	2,7%
Liberty Media Corp	2,6%
Everest Re Group Ltd	2,6%

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.