

Gustavia Global Tillväxt



Startdatum	2010-07-22	Förvaltare	Jonas Dahlqvist
Jämförelseindex	MSCI World Net TR Index	NAV	134,54
Bankgironummer	646-9373	Utveckling aug	0,5%
PPM	993 097		
Riskenivå	5 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,25%		

Förvaltarkommentar

Det globala börsklimatet har varit turbulent under sommaren. Sett till perioden juni till och med augusti var världsindex trots allt upp ca 6 procent. Men sommaren fick en tuff start i juni då marknaden på allvar började oroa sig för britternas folkomröstning till EU. När dessutom det som inte fick hända hände, att Brexit sidan oväntat vann, föll marknaderna handlost under två börsdagar. Därefter bottenade marknaden och kurserna vände rakt upp. Juli blev en mycket stark börsmånad. I augusti kom uppgången av sig efter att amerikanska centralbanken på olika sätt skickat hökaktiga signaler, dock utan att höja räntan. Det är helt uppenbart att man vill, kan och bör höja styrräntan. Det enda man inte verkar veta är när. Fonden steg under perioden med 0,4 procent samtidigt som jämförelseindex steg med 6 procent.

Men det återger en fragmenterad bild. Amerikanska och Japanska marknaderna steg med drygt 7 procent samtidigt som Europa endast steg med 2 procent.

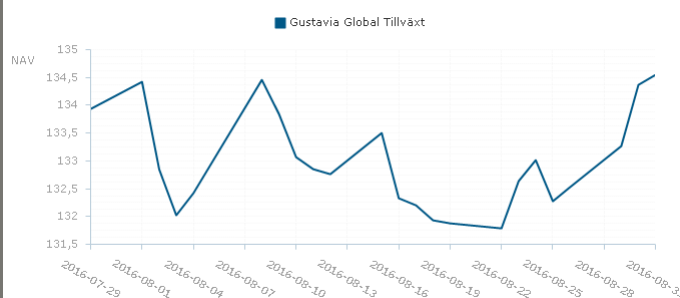
Primärt tror vi att Brexit är en politisk kris där fokus nu, delvis berättigat, riktas mot EU och dess makt-havare. Problemet handlar i grunden om att EU-medborgarna inte riktigt vet vad EU gör och hur det bidrar med något positivt. Men vi vet att det kostar pengar. Brexit omröstningen handlade också om hur Europa ska hantera flyktingkrisen och problem med immigration och integration. Protektionismens vindar blåser starkt och många länder, inte bara Storbritannien, är politiskt polariserade. De här problemen är framförallt politiska och det är svårt att veta exakt hur det påverkar Europas tillväxt framöver. För att inte fler EU länder ska ta liknande initiativ så kan man tänka sig att EU kommer att vara extremt tuffa i kommande förhandlingar med Storbritannien. Man måste helt enkelt visa varför det är så dåligt att lämna och varför det är så bra att vara med. Det brittiska pundet har försvagats kraftigt vilket såklart kommer att påverka britterna negativt eftersom de importerar mer än de exporterar. Det är omöjligt att veta vad de ekonomiska konsekvenserna blir på sikt men hittills indikerar den ledande makrodatan att omröstningen har haft en marginell påverkan. Det mest troliga är att tillväxten i Europa, i år och troligtvis nästa år, kommer att förbli låg. Det vill säga under 2 procent i årlig tillväxttakt. Svag tillväxt är i regel inte gynnsamt för vinstutveckling och aktiekurser men å andra sidan innebär det att inflation, och därmed räntor, kommer fortsätta att vara låga under en lång tid framöver. Detta sammantaget talar för att börsutvecklingen på lite längre sikt borde kunna bli ganska bra, även om det på kort sikt kan bli värre innan det blir bättre.

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.

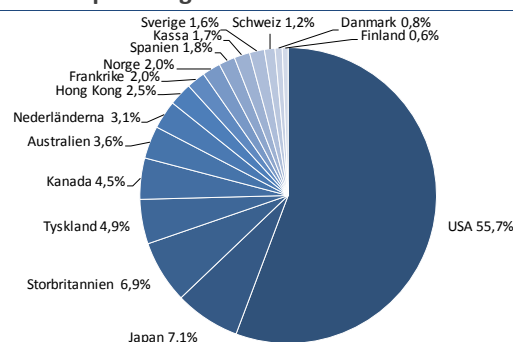
Största innehav 2016-08-31

Unitedhealth Group I	2,2%
British American	2,2%
JPMorgan Chase & Co	1,9%
Thermo Fisher Scient	1,8%
Lear Corp	1,8%
Black Rock Inc	1,8%
Aflac Inc	1,8%
Johnson & Johnson OR	1,7%
T Rowe Price Group	1,7%
Apple Inc	1,6%

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.