

Gustavia Global Tillväxt



Startdatum	2010-07-22	Förvaltare	Jonas Dahlqvist
Jämförelseindex	MSCI World Net TR Index	NAV	153,53
Bankgironummer	646-9373	Utveckling mars	-0,2%
PPM	993 097		
Riskenivå	5 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	2,25%		

Förvaltarkommentar

Efter en stark inledning på året blev mars en relativt lugn börs månad globalt sett. Världsindex hade en oförändrad utveckling i kronor räknat. Den amerikanska centralbanken höjde styrräntan med 25 punkter till 0,75 procent i mars. Den första av tre utlovade höjningar och i linje med att lämna den expansiva penningpolitiken. Höjningen var väntad och fick inga större effekter på marknaden. I Holland var det val och de EU-kritiska högerextremisterna var inte lika framgångsrika som många befart. Till skillnad från Brexit och det amerikanska presidentvalet så vann inte populismen över det så kallade etablissemang. Ett välkommet trendsifte menar många. Särskilt inför det stundande presidentvalet i Frankrike där det finns en oro för att EU-kritiska Le Pen ska vinna. Makrodatan fortsätter att komma in starkt över hela världen, och i synnerhet i Europa vilket medfört att ECB-chefen Mario Draghi har slagit an en något mer hökaktig ton. Marknadens positiva syn på Europa märktes inte minst när Storbritanniens premiärminister Theresa May lämnade in avskedsansökan till EU under månaden. Marknaden tog det med en axelryckning. De asiatiska marknaderna med Japan i spetsen samt USA utvecklades något sämre än världsindex då de sjönk med 1,3 respektive 0,9 procent. Månadens vinnare var den europeiska marknaden som steg med 3 procent.

Trots att media är fortsatt kritiska till president Trump och hans agerande så börjar tongångarna i marknaden att förändras. Tidigare fanns det gott om skeptiker till huruvida hans politik är genomförbar eller ej och vad den i slutändan kommer att få för realekonomiska konsekvenser. Kritikerna finns kvar men de har blivit färre i takt med att makrodatan fortsätter att stärkas. Än så länge är det ett stort gap mellan den mjuka sentimentsbaserade datan och den laggande realekonomiska hårdtdatan. Fler och fler räknar med att de kommer att konvergera senare i år. Det skulle i så fall innebära att tillväxt, jobbskapande och företagsvinster går en ljus framtid till mötes. Skulle de inte göra det så är rekyriskheten betydande då förväntningarna inte ger utrymme för besvikelser.

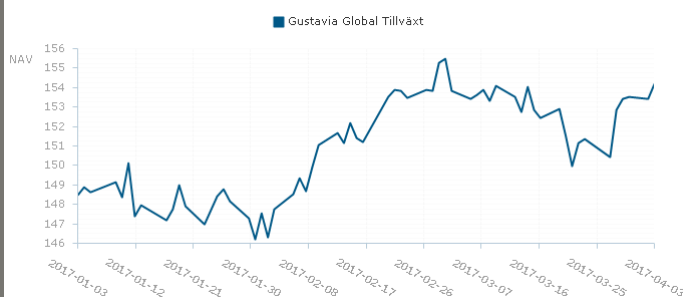
Theresa May lämnade in Storbritanniens avskedsansökan till EU under månaden. Det var väntat. Nu väntar en lång förhandling som beräknas ta upp mot två år. Ur EUs perspektiv är det viktigt att man statuerar exempel på fördelarna med att vara medlem i unionen. Det talar för ett avtal med dåliga villkor för Storbritannien. Samtidigt är Storbritannien Eurozonens viktigaste varuexportmarknad. Större än både den amerikanska och kinesiska. Det talar för ett avtal med bra villkor. Sen finns det bedömare som menar att May egentligen inte vill lämna EU och därför saknar incitament att utforma ett bra avtal. Ett dåligt avtal kan ligga till grund för ännu en folkomröstning längre fram. Det enda vi vet egentligen vet är att det kommer att bli en lång resa med osäker utgång. På kort sikt verkar det som om de realekonomiska konsekvenserna är försumbara för bägge parter.

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.

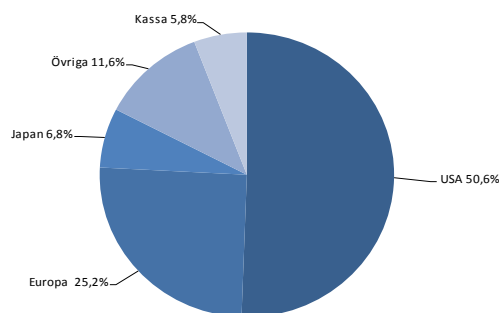
Största innehav 2017-03-31

Apple Inc.	2,9%
Alphabet Inc-Cl A	2,3%
Centerpoint Energy	2,2%
Johnson & Johnson Or	2,0%
Thermo Fisher Scient	2,0%
Facebook A	1,8%
Colgate-Palmolive Co	1,7%
Start Today Co LTD	1,7%
Imperial Tobacco Gro	1,6%
Lear Corp	1,6%

Utveckling 3 månader



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.