

# GustaviaDavegårdh Balkan

**Privatiseringar, utländska investeringar, satsningar på infrastruktur och ett närmande till EU är starka drivkrafter när länderna kring Balkan börjar ta fart.**

## Varför investera i Balkan?

Balkan har många år av stark tillväxt framför sig. Privatiseringar, utländska investeringar och ett politiskt och ekonomiskt närmande till EU är starka drivkrafter i de relativt fattiga länderna kring Balkan. Samtidigt är den politiska risken numera ganska låg.

Sedan fonden startades i oktober 2003 har regionens politiska och ekonomiska stabilitet blivit allt mer förtroendeingivande. Efter årtionden med enpartistyre och svaga ekonomier har länderna i regionen påbörjat utvecklingen mot moderna marknadsekonomier. Balkanområdet har utvecklats starkt i takt med att marknadskonomin fått fotfäste. Många av länderna har fortfarande lång väg kvar men viljan och möjligheten att förändra är en stark drivkraft. När vi reser och träffar företagsledning och entreprenörer frapperas vi av den entusiasm och framtidstro som präglar näringslivet.

Även om regionen har utsatts för prövningar under den senaste tidens finanskris och lågkonjunktur anser vi att det fortfarande finns en mycket god långsiktig potential i den här delen av Europa, och aktierna värderas förhållandevis lågt.

I Västeuropa ligger BNP per person på över 30 000 dollar. I Östeuropa ligger motsvarande på ca 20 000 dollar per person. I Balkanområdet ligger den siffran strax över 10 000 dollar vilket ger en indikation på potentialen.

## Fondens investeringsmandat och strategi

GustaviaDavegårdh Balkan investerar i den sydöstra delen av Europa, huvudsakligen Turkiet, Serbien, Kroatien, Rumänien och Bulgarien.

Balkanfonden är aktivt förvaltd. Det innebär att vårt förvaltarteam tar stor hänsyn till de enskilda bolagens värden och framtida potential. Det innebär också att vi investerar i de bolag och marknader som vi uppfattar ha störst tillväxtpotential oberoende av index.

Förvaltarna försöker inte fånga aktiemarknadens kortsiktiga rörelser. Vår analys av portföljbolagen baseras på långsiktig fundamental aktieanalys där stor vikt fästs vid bolagens potential och förmåga att tjäna på regionens tillväxt. Portföljsammansättningen styrs utifrån den ekonomiska och politiska utvecklingen i respektive land. Vår uppfattning bygger på både egen och extern analys.

År 2004 utsågs fonden till bästa fond i hela Europa alla kategorier i konkurrens med 24 000 fonder av Morningstar.



## GustaviaDavegårdh Balkan ger dig:

- Lång erfarenhet och stort kunnande om regionen
- Fokus på tillväxtbolag
- Långsiktig fundamentalt baserad analys

### Fakta om fonden

Risk	Hög
Förvaltare	GustaviaDavegårdh Fonder AB
Fondens startdatum	2003-10-10
Kursnotering/handel	Dagligen
Jämförelseindex	MSCI EM Europe
Utdelning	Ja, återinvesteras
Förvaltningsavgift	2,5 %
Insättningsavgift	0 %
Utträdesavgift	0 %
Minsta insättning	200 kr
Månadsspar	Ja, lägst 200 kr
Valbar i PPM	Ja, nummer 534 156
Valbar i IPS	Ja
Bankgiro	5645-7229
ISIN-kod	SE0001091000
Reuters-kod	910830.FBF

### Riskinformation

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. Faktablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.