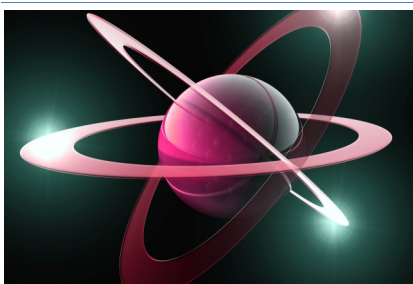


## GustaviaDavegårdh Nano



Startdatum  
Jämförelseindex  
Bankgironummer  
PPM  
Risknivå  
Minsta insättning  
Insättnings och uttagsutgift  
Förvaltningsavgift

2011-01-03  
The Lux Nanotech Index  
692-2215  
456 236  
6 av 7  
200 kr  
0%  
1,6%  
20% av fondens värdeutveckling  
som överstiger jämförelseindex

Förvaltare  
NAV  
Utveckling jan

Fredrik Gilstring  
87,60  
2,1%



## Förvaltarkommentar

Januari har historiskt varit en stark månad på börsen och även i år slutade månaden i positiv anda. Europa och USA gick generellt starkare än Tillväxtländerna. Det tekniktunga Nasdaq steg med 4,1 procent och det bredare aktieindexet S&P500 med 5,1 procent. Skillnaden beror på en svag månad för Apple som väger tungt i Nasdaq. Uppgångarna på marknaderna kan förklaras av att beslut kring budgetsituationer i USA har skjutits fram något i tiden, starkare Q4-rapporter än väntat, överlag stark ekonomisk från USA, ett stabilt Europa och ett Kina vars tillväxt verkar ha bottnat. Dessutom har obligationsräntorna börjat ticka uppåt, vilket fått många förvaltare att rotera ut ur räntebärande värdepapper och in i aktier.

Av fondens innehav steg bland annat Celgene kraftigt efter positiva kommentarer kring bolagets produkter och höga tillväxtmål de närmaste åren. Av andra bolag som gick starkare än marknaden, bland annat efter starka rapporter, kan nämnas CVD Equipment Corp., FEI Company, Hercules Technology, Spectrum Pharmaceuticals, Qualcomm, Thermo Fischer Scientific och Transmode Holdings. Mindre nedgångar noterades bland annat i Amgen, Elekta och Dassault Systems.

Fonden köpte under månaden in Cisco, Facebook, NCR Corp. och Sony Corp. Cisco har goda möjligheter att öka tillväxten i år samtidigt som värderingen är attraktiv. Facebook kom med en relativt stark rapport, men det finns fortfarande många oklarheter när det gäller affärsmodellen. Trots allt har Facebook många användare knutna till sig och förvaltaren tror att bolaget förr eller senare kommer utveckla verksamheten ytterligare, vilket kommer ge företaget nya intäktströmmar. Sony har haft en trist utveckling de senaste åren. Det finns dock en del som tyder på att det värsta ligger bakom bolaget. För det första kommer den japanska valutans depreciering gynna japanska exportörer. För det andra har bolagets smarta telefoner på sistone mottagits mycket väl av användarna. Det går dessutom starka rykten om att bolaget kommer att introducera spelkonsolen "Playstation 4" inom kort och Kina kan eventuellt häva förbudet mot import av spelkonsoler. Innehaven i Apple, Gemalto, Questor Pharma och Samsung och Syngenta avvecklades i sin helhet. Fonden ökade sitt innehav i Amgen och Celgene samt minskade innehaven i Chevron och Elekta.

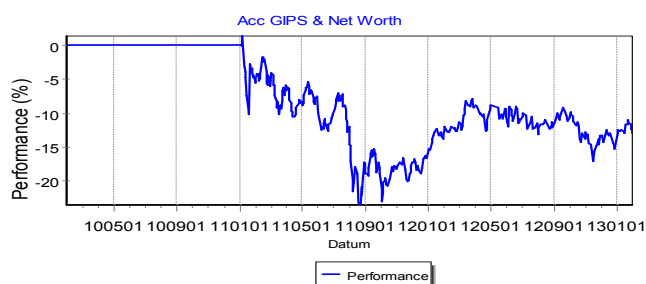
Fondens andelsvärdesteg med 2,1 procent, medan fondens jämförelseindex, LUXNI, gick upp med 4,2 procent. Fondens kassaandel uppgick vid månadens utgång till ca 2 procent. Den amerikanska dollarn sjönk med 2,2 procent vilket påverkade fonden negativt då fondens förmögenhet vid månadsskiftet januari/februari består till ungefär 55 procent av amerikanska bolag.

*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. Faktatablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.*

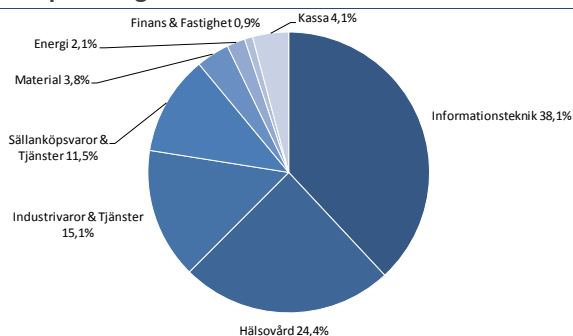
## Största innehav 2013-01-31

FEI Company	4,6%
General Electric	4,2%
BASF	3,8%
Comcast Corp.	3,5%
Siemens	3,4%
SAP	3,4%
Google	3,2%
Dassault Systems	3,2%
3M	3,1%
NCR Corp.	3,0%

## Utveckling 3 års period



## Bransch exponering



## Om Fonden

GustaviaDavegårdh Nano är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i bolag med verksamhet inom nanoteknologi, direkt och indirekt. Fonden förvaltas utifrån en strukturerad förvaltningsprocess. En övergripande makrosyn är utgångspunkten för val av inriktning och sektorer.