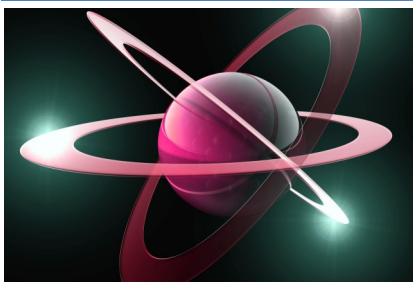


## GustaviaDavegårdh Nano



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 feb

Fredrik Gilstring  
89,13  
1,7%



## Förvaltarkommentar

I februari fortsatte börserna uppåt i USA och det tekniktunga Nasdaq steg med 0,7 procent och det bredare aktieindexet S&P500 med 1,3 procent. Skillnaden beror framför allt på en svag månad för Apple som väger tungt i Nasdaq, men även att investerarna börjat allokera om till defensiva sektorer. Uppgångarna är imponerande med tanke på att politikerna misslyckades med att nå en överenskommelse om budgeten och nu kommer automatiska nedskärningar (sequester) att påverka BNP-siffran negativt med ca 0,5 procentenheter för året. Att investerarna ändå har lyckats skaka av sig detta kan nog förklaras av överlag stark inkommande makrostatistik samt aktiers attraktiva relativvärdering i förhållande till obligationer, detta i en miljö där FED pumpar ut likviditet i systemet. I Europa och tillväxtländerna var utvecklingen mer negativ, men där Sverige var en lysande stjärna med en uppgång på hela 3,6 procent. Den sämre utvecklingen i Europa beror bland annat på svagare konjunktur. Politisk oro i Italien och akut ekonomisk kris på Cypern har också påverkat sentimentet negativt.

Av fondens innehav steg ett flertal aktier inom Hälsovård. Amgen, Medivir och United Therapeutics bidrog positivt till fondens avkastning under månaden. I fallet Medivir har aktien fortsatt gynnas av de positiva kliniska resultaten i december och ett förväntat positivt utfall av kombistudien TMC 435 och Gilead Sciences preparat GS- 7977. United Therapeutics uppgång kan förklaras av en stark kvartalsrapport samt att bolaget fått klartecken från FDA att skicka in en ansökan om att få börja sälja en av bolagets läkemedelskandidater. Även inom kategorin Informationsteknik utvecklades flera aktier starkt. Dassault Systems, Ericsson och Google steg samtliga med drygt 6 procent. Av aktier som bidrog negativt kan nämnas Apple, ASML Holdings, Cirrus Logic, CVD Equipment Corp., Facebook och Oracle.

Fonden köpte under månaden in ABB, Apple, Arcam, Ebay, Ericsson, Toyota Motors och United Therapeutics. Fonden ökade sitt innehav i General Electric, Google, Medivir och Oracle. Innehaven i Baidu, BASF, Chevron, Elekta, Microsoft Corp., Siemens och Sony Corp avvecklades i sin helhet.

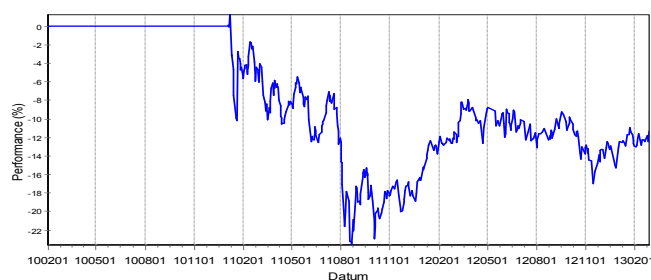
Fondens andelsvärdesteg med 1,7 procent, medan fondens jämförelseindex, LUXNI, gick upp med 0,5 procent. Fondens kassaandel uppgick vid månadens utgång till ca 4 procent. Den amerikanska dollarn steg med 1,3 procent vilket påverkade fonden positivt då fondens förmögenhet vid månadsskiftet februari/mars består till 64 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. Faktablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.*

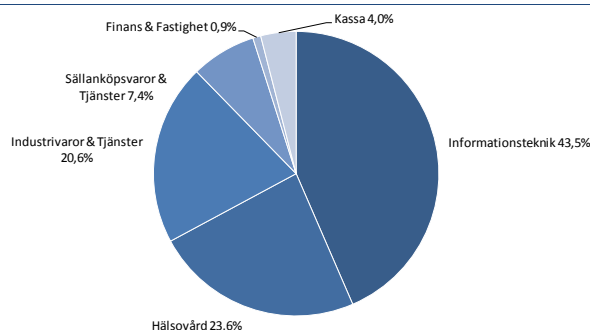
## Största innehav 2013-02-28

General Electric	4,9%
FEI Company	4,8%
Google	4,4%
Comcast Corp.	3,6%
Oracle Corp.	3,5%
SAP	3,2%
Dassault Systems	3,2%
3M	3,2%
Ericsson	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.