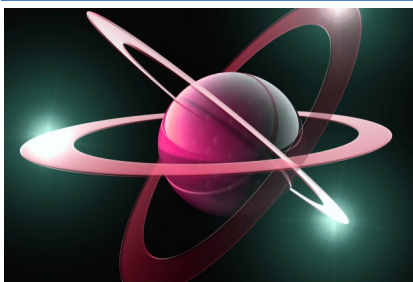


## GustaviaDavegårdh Nano



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 mars

Fredrik Gilström  
Jan Rosenqvist  
90,86  
1,9%



## Förvaltarkommentar

I mars fortsatte börserna uppåt i USA och det tekniktunga Nasdaq steg med 3,4 procent och det bredare aktieindexet S&P500 med 3,6 procent. Uppgångarna är mycket imponerande med tanke på ett flertal händelser som problemen i Cypern och hotfull retorik från Nordkorea. Inkommande statistik har dessutom varit något sämre än väntat, men analytikerna förväntar sig ändå en förbättrad konjunkturbild under andra halvåret. Efter ett mycket starkt första kvartal i USA och i delar av Europa räknar vi nu med att marknaderna går in i en konsolideringsfas och eventuellt även en mindre korrektion. Rapporterna för första kvartalet och vad företagen säger om framtiden kommer sätta tonen för börshumöret framöver. Det är av intresse att konstatera att flera börser nu har nått upp till tidigare toppar från 2001 och 2007. En analys av hur företagens vinster värderas visar dock att börsens värdering är rimlig sett till ett historiskt snitt och långt under de bubbeltider som rådde vid tidigare toppar.

Av fondens innehav steg ett flertal aktier inom Hälsovård. Amgen, Biotage, Celgene och Meda tillhörde vinnarna i portföljen. Medivir sjönk däremot. IT-relaterade aktier hade en relativt svag månad. Framför Oracle sjönk efter en rapport som var svagare än väntat. Ansys, IBM, Sandisk och SAP gick dock samtliga upp med 5-10 procent.

Fonden köpte under månaden in det svenska strålknivbolaget Elekta, det amerikanska IT-bolaget Valueclick och Whirlpool. Fonden ökade sitt innehav i Ericsson. Innehaven i Arcam, Cirrus Logic, Facebook, Spectrum Pharmaceuticals och Taiwan Semiconductors avvecklades i sin helhet. Innehaven i Ansys Inc, Ebay, Novo Nordisk, FEI Company reducerades något.

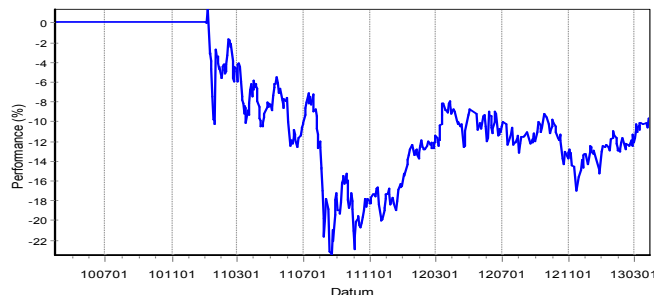
Fondens andelsvärdesteg med 1,9 procent, medan fondens jämförelseindex, LUXNI, gick upp med 6,4 procent. Fondens kassaandel uppgick vid månadens utgång till ca 4 procent. Den amerikanska dollarn steg med 1,2 procent vilket påverkade fonden positivt då fondens förmögenhet vid månadsskiftet mars/april består till 66 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. Faktblad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.*

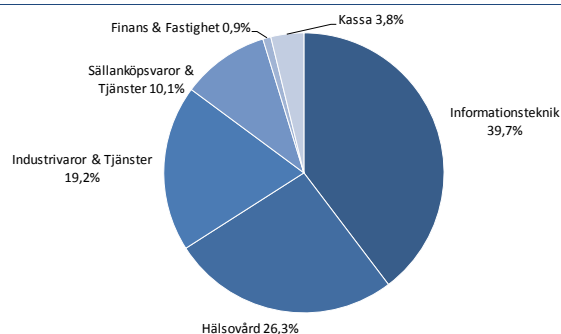
## Största innehav 2013-03-31

General Electric	4,9%
Google	4,3%
FEI Company	4,3%
First Trust Healthcare ETF	3,9%
Comcast Corp.	3,7%
Ericsson B	3,7%
Oracle Corp.	3,3%
SAP	3,2%
3M	3,2%
Dassault Systems	3,2%

## 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.