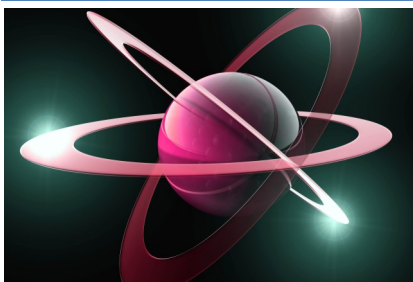


Gustavia Ny Teknik



Startdatum
Jämförelseindex
Bankgironummer
PPM
Risknivå
Minsta insättning
Insättnings och uttagsutgift
Förvaltningsavgift

2013-05-03
MSCI World IT 10/40
692-2215
456 236
6 av 7
200 kr
0%
1,6%

Förvaltare
NAV
Utveckling maj

Fredrik Gilström
Jan Rosenqvist
95,58
4,1%



Förvaltarkommentar

Investeraerna fick under månaden bekanta sig med ett nytt uttryck "FED Tapering" – det vill säga neddragningar av finansiella stimulanser. Om detta kommer bli verklighet är fortfarande ovisst, men uttalanden från Federal Reserve och dess ordförande Ben Bernanke kan tolkas som att en neddragning kan påbörjas redan i år. En förutsättning är dock att makrosiffrorna, såsom inflation samt konjunktur- och arbetslöshetsstatistik normaliseras i önskvärd takt. De senaste siffrorna indikerar att ekonomin kan vara på väg att växla upp till en högre tillväxttakt, men det är fortfarande för tidigt att avgöra om det är en ny långsiktig trend eller tillfälliga faktorer som ligger bakom. För börsen vore någonting mitt i mellan idealiskt åtminstone på kort sikt. En bromsande ekonomi skulle innebära sjunkande vinster för börsbolagen och värderingarna skulle då se ansträngda ut. En snabbt växande ekonomi och åtstramningarna blir verklighet med följd att räntorna fortsätter att stiga.

Av historien kan vi lära att stigande räntor initialt innebär sjunkande börskurser, men när investerarkollektivet vant sig med den nya miljön vänder börsen många gånger upp igen. Cykliska branscher gynnas särskilt eftersom tillväxten är på uppåtgående medan många värdebolag med hög utdelning istället utvecklas relativt sämre.

Förvaltaren har för fondens räkning valt att i detta läge investera huvuddelen av kapitalet i IT-relaterade aktier. IT-sektorn har haft en svag utveckling tidigare under året och anses undervärderad i förhållande till många andra sektorer. Fondens fem största innehav är i storleksordning Google, Microsoft, NCR Corporation, Oracle och Dassault Systems.

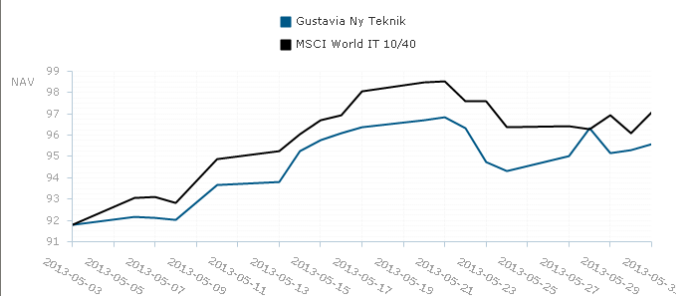
Gustavia Ny Teknik (Ny Teknik) är sedan den 3:e maj en sammanslagning av GustaviaDavegårdh Nano och GustaviaDavegårdh SolWindVatten. Ny Teknik är en bred teknikfond som investerar globalt i bolag med verksamhet inom bland annat IT, bioteknik, miljöteknik och nanoteknik. Fondens andelsvärde steg under perioden med 4,1 procent från fondens startdatum, medan fondens jämförelseindex, MSCI World IT 10/40, gick upp med 5,8 procent. Den amerikanska dollarn steg med 2,0 procent vilket påverkade fonden positivt då fondens förmögenhet vid månadsskiftet maj/juni består till 70 procent av amerikanska bolag. Fondens kassaandel uppgick vid månadens utgång till ca 4 procent.

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.

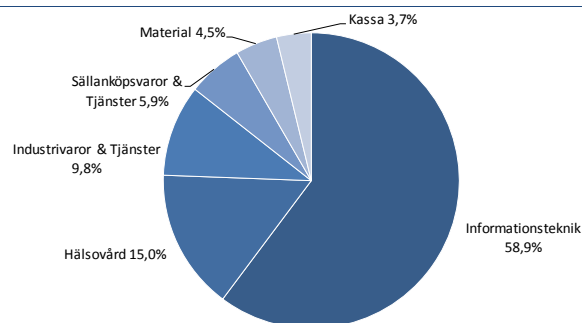
Största innehav 2013-05-31

Google	5,3%
Samsung GDR	3,4%
NCR Corporation	3,3%
Oracle Corporation	3,2%
Dassault Systems	3,2%
Comcast Corporation	3,2%
Microsoft Corporation	3,1%
Amadeus IT Holding	3,0%
SAP	2,9%
General Electric	2,9%

Utveckling sedan fondens start



Bransch exponering



Om Fonden

Gustavia Ny Teknik är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar globalt i företag som är verksamma inom tekniksektorn, bl.a inom områdena IT, bioteknik, miljöteknik och nanoteknik. Målsättningen för fonden är att åstadkomma högsta möjliga avkastning med hänsyn till den riskspridning som är förenad med fondens placeringsriktning och riskprofil.