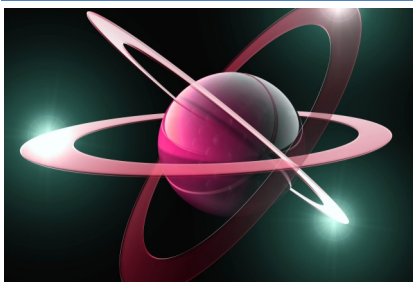


## Gustavia Ny Teknik



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 juli

Fredrik Gilström  
Jan Rosenqvist  
96,73  
3,0%



## Förvaltarkommentar

De globala marknaderna rekylerade upp under månaden. Det globala aktieindexet, MSCI World, steg med 2,8 procent i kronor räknat. Europa som region gick något starkare än USA och betydligt starkare än tillväxtländerna som helhet. Oron för stigande räntor har minskat något efter att både ECB och FED signalerat att inga räntehöjningar är på gång i närtid och att de stimulanser som idag tillförs marknaden kommer fortsätta. Inköpschefsindex för tillverkningssektorn i Kina steg oväntat och inköpscheferna i USA har blivit allt gladare. Rapportsäsongen har varit blandad. Ett genomgående tema när det gäller rapporterna för andra kvartalet är att den aggregerade vinstutvecklingen utvecklas enligt förväntan, men att stora skillnader finns mellan olika branscher. Exempelvis har finanssektorn gått starkt medan till exempel många cykliska bolag med en stor del av försäljningen i Europa och Kina varit besvikelse. Det finns dock möjligheter till förbättring även för dessa bolag. Flera bolag har vittnat om att ordergången håller på att förbättras vilket inger hopp om bättre tider under andra halvåret.

Av innehav som bidragit positivt till utvecklingen jämfört med fondens jämförelseindex kan nämnas solcellsbolaget Jinko Solar Holding som steg med 51,2 procent under perioden. Även det tyska bolaget SMA Solar Technology, en underleverantör till solcellsindustrin, hade en stark månad och steg 13,5 procent. Flera biotech- och läkemedelsbolag utvecklades mycket starkt; Celgene steg med 25 procent, Gilead med 22 procent och United Therapeutics med 15 procent. Av IT-bolag som bidrog till överavkastningen kan nämnas ASML som steg med 14 procent, Transmode 13,8 procent och Interactive Corp. 9 procent. Microsoft levererade en svag rapport för andra kvartalet och sjönk med 8 procent. Fonden är dock underviktad aktien och nedgången bidrog därför positivt. Av innehav som bidrog negativt i förhållande till fondens jämförelseindex märks ABB, det danska biotechbolaget Genmab som föll med 7 procent och det sydkoreanska IT-bolaget Samsung.

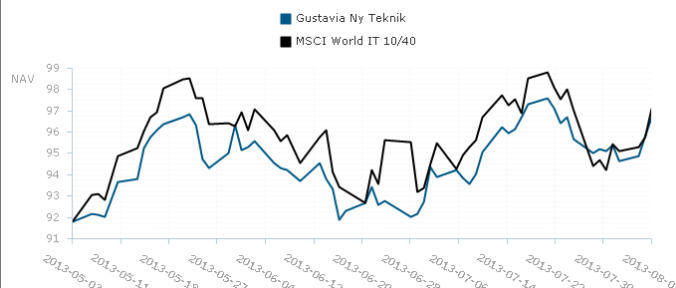
Förvaltaren har under perioden fortsatt sträva mot att öka andelen amerikanska bolag med verksamhet inom IT. Nytt innehav i fonden är Facebook. Aktien köptes in efter en stark rapport. Trots att aktien steg snabbt med ca 30 procent efter att ha rapporterat anser förvaltaren att ytterligare uppsida finns både på kort och lång sikt. Innehaven i Comcast, Interactive Corp. och Microchip Technology ökades något. Innehaven i IBM och Samsung avvecklades i sin helhet. Fondens position i ABB minskades något efter en rapport som inte föll marknaden i smaken. Fondens andelsvärde steg under perioden med 3,0 procent medan fondens jämförelseindex, MSCI Net World IT 10/40, ökade med 1,7 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. Faktatabl och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.*

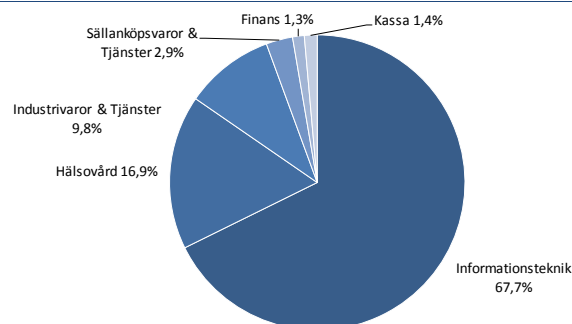
## Största innehav 2013-07-31

First Trust DJ Internet (ETF)	5,8%
Google	5,7%
NCR Corporation	3,7%
Qualcomm	3,5%
Amadeus IT Holding	3,5%
Facebook	3,4%
Dassault Systems	3,4%
General Electric	3,1%
Intel	3,0%
Cisco Systems	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.