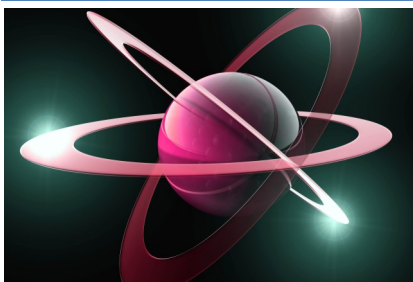


Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	114,25
Bankgironummer	692-2215	Utveckling december	3,9%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		



Förvaltarkommentar

De globala marknaderna hade en blandad utveckling i december. Det globala aktieindexet, MSCI World, var oförändrat. Europa och USA steg måttligt medan tillväxtmarknaderna generellt sett hade en svag månad – ett mönster vi känner igen från stora delar av 2013. När året summeras kan konstateras att framför allt USA gick mycket starkt med uppgångar på runt 30 procent. Detta är imponerande med tanke på skattehöjningar, oro i Mellanöstern, budgetbråk, nedstängning av statliga verksamheter etc. Ingen av dessa händelser ledde till nedgångar på över 10 procent vilket är ovanligt under ett helt börsår. Drivkrafterna bakom börsuppgången har naturligtvis varit fortsatta stimulanser i USA och brist på andra investeringsalternativ vilket lett till att bolagen värderas betydligt högre idag än för ett år sedan. Nu vill det till att bolagens vinster förbättras för att motivera ytterligare börsuppgångar. Den senaste konjunkturstatistiken med höjda BNP-siffror och sjunkande arbetslöshet lovar gott inför bolagens Q4-rapporter. En siffra att hålla ett extra öga på är den amerikanska 10-åriga obligationsräntan. Den ligger i årsskiftet 2013/14 på omkring 3 procent. Skulle den snabbt stiga över 3,5 procent går det att ifrågasätta dagens aktievärderingar.

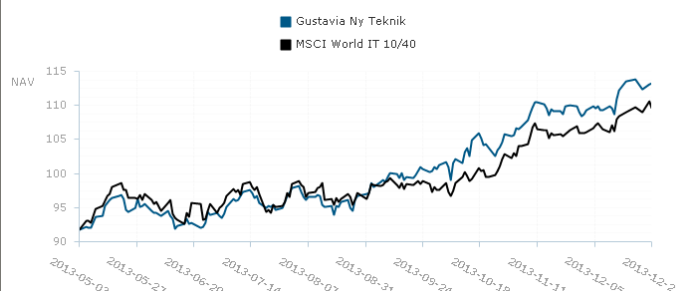
Fonden utvecklades positivt under december. Fondens andelsvärde steg med 3,9 procent medan dess jämförelseindex, MSCI Net World IT 10/40, gick upp med 4,1 procent. Sedan fonden startades den 3 maj 2013 har fonden stigit med 24,2 procent att jämföra med 20,7 procent för jämförelseindex. Av innehav som bidragit positivt till utvecklingen jämfört med dess jämförelseindex kan nämnas Amadeus IT Holding, Ambarella, Facebook, Interactive Corp., Jazz Pharma, Thermo Fischer Scientific, United Therapeutics, Ubiquity Corp. och Yahoo. Uppgångarna har i de flesta fall varit drivna av positiva nyheter kring bolagen. Ambarella, tillverkare av chip för mobila videoformat har startat ett samarbete med Google. Interactive Corporation har strukturerat om sin verksamhet och fått höjda riktkurser. United Therapeutics fick oväntat ett godkännande gällande försäljning av en oral formulering av ett av bolagets läkemedel. Yahoos andel av det kinesiska E-handelsbolaget Alibaba har värderats upp. Negativa bidrag rapporteras bland annat i Regeneron, SMA Solar Technology och Samsung. Samsung har fått sänkta riktkurser efter en relativt svag rapport som pekar både på något lägre marginaler och försäljning än väntat. Nya innehav i fonden är Groupon och Softbank. Innehavet i Yahoo ökades något. Fonden avyttrade NCR Corp och minskade innehavet i Nokia något.

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.

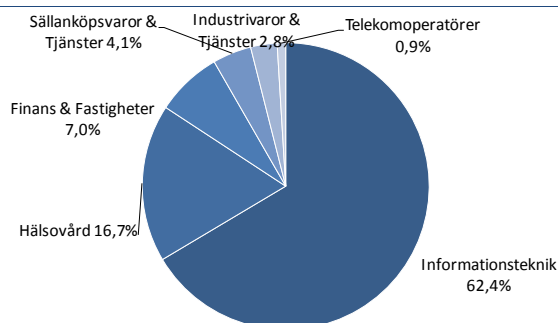
Största innehav 2013-12-31

Google	4,9%
Apple	4,4%
Facebook	4,1%
Microsoft Corporation	3,5%
Amadeus IT Holding	3,3%
Samsung GDR	3,3%
Oracle	2,9%
Gilead Sciences	2,8%
Yahoo	2,7%
Interactive Corp.	2,7%

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.