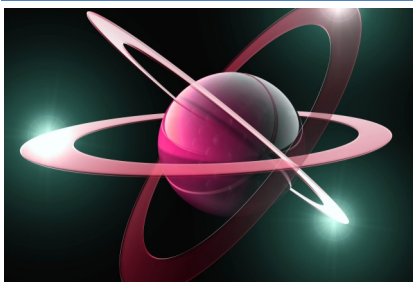


Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	112,42
Bankgironummer	692-2215	Utveckling januari	-1,6%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

De globala marknaderna hade i allmänhet en negativ utveckling i januari. Det globala aktieindexet, MSCI World, sjönk 2,7 procent. Måttliga nedgångar noterades i Europa och USA medan tillväxtmarknaderna fortsatte att gå ned ytterligare en månad. Aktieindexet, MSCI Emerging Markets, sjönk hela 6,2 procent i svenska kronor räknat. Valutaoro, stora statsskulder och bytesbalansunderskott och en amerikansk centralbank som har påbörjat nedtrappningen av obligationsköp har framförallt påverkat marknader i länder som Argentina, Sydafrika och Turkiet negativt. Valuta- och marknadsoron i dessa länder har sedan delvis spillt över på andra tillväxtmarknader.

Konjunktursiffrorna ger ett något blandat intryck. I USA fortsätter BNP-utvecklingen att visa på en tillväxt över 3 procent i årstakt. I Sverige och på många andra håll i Europa har nyligen publicerade inköpschefsindex kommit in en bra bit över 50, vilket tyder på att industrin ser optimistiskt på framtiden. I Kina däremot rapporterades en siffra på knappt 50 för första gången på länge. I Europa och USA har rapportssäsongen hittills inte bjudit på några stora överraskningar. Bolagen har rapporterat kvartalsrapporter som aggregerat ungefär motsvarat analytikernas förväntningar. Enskilda bolag som inte motsvarat förväntningarna har dock fått se sina aktiekurser tryckas ned rejält denna rapportssäsong.

Fonden utvecklades negativt under januari. Fondens andelsvärde sjönk med 1,6 procent medan dess jämförelseindex, MSCI Net World IT 10/40, gick ned med 2,0 procent. Av innehav som bidragit positivt till utvecklingen jämfört med dess jämförelseindex kan nämnas Facebook, Gilead Sciences, Jazz Pharma, Micron, PledPharma, Regeneron, SMA Solar Technology och Synaptics. Negativa bidrag rapporteras bland annat i Ambarella, Amadeus IT Holding, Blucora, Elekta, General Electric, Groupon, Samsung, Softbank, Ubiquity Networks, United Therapeutics och Yahoo. Upp- och nedgångarna har i de flesta fall varit drivna av positiva respektive negativa Q4 rapporter.

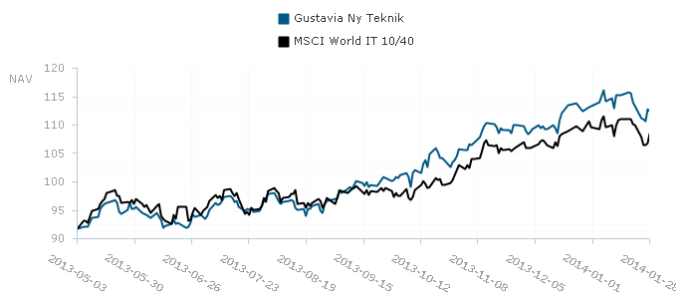
ETT flertal förändringar har skett i fonden under perioden, genom att på sektornivå minska andelen IT-bolag, samtidigt som andelen Hälsovårdsbolag ökade. Detta för att minska på riskenivån i fonden något. Fonden köpte in Alliance Data System, Celgene, Corning, Getinge, Hewlett Packard, NCR Corporation, NPS Pharma och Western Digital Corporation. Fonden ökade innehaven något i Apple, Google och Nokia. Fonden avyttrade ASML Holding, Cisco Systems, Intel, Opera Software, Syntel och Vodaphone i sin helhet samt minskade innehaven i Blucora, Interactive Corp., Micron, Samsung, United Therapeutics och Yahoo.

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.

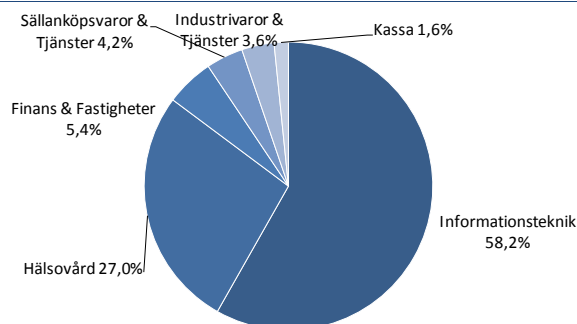
Största innehav 2014-01-31

Google	5,6%
Apple	4,7%
Facebook	4,6%
Microsoft Corporation	3,5%
Amadeus IT Holding	3,1%
Jazz Pharma PLC	3,0%
Gilead Sciences	3,0%
Oracle	2,8%
Comcast Corp.	2,7%
Visa	2,6%

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.