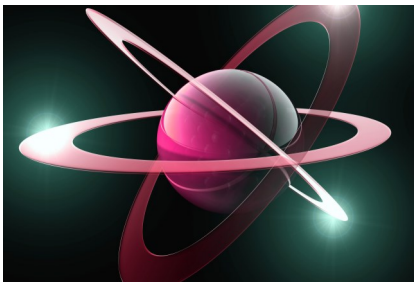
GUSTAVIA FONDER

Februari 2014

Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	117,68
Bankgironummer	692-2215	Utveckling februari	4,7%
PPM	456 236		
Risknivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet lider mot sitt slut och ett tydligt mönster är att vinsterna generellt sett kom in något lägre än väntat. Tvärt emot tidigare kvartal var faktiskt omsättningen i nivå med analytikernas förväntningar medan marginalerna har pressats något. Särskilt bolag med stor exponering mot tillväxtländerna har drabbats på grund av valutaförluster. Bolagens guidning för det första kvartalet 2014 har varit något av en besvikelse. Det återstår att se om bolagen har gjort realistiska bedömningar eller om de är medvetet konservativa för att kunna slå sina egna prognoser.

De globala marknaderna hade i allmänhet en positiv utveckling i februari. Det globala aktieindexet, MSCI World, steg med 2,1 procent. Regionmässigt gick Europa starkast följt av USA och tillväxtmarknaderna. Att Europa gick så pass starkt beror till stora delen av positiv statistik som visar att konjunkturåterhämtningen fortsätter. En faktor som generellt bidragit positivt till börsklimatet är att förvärvsaktiviteten har ökat. I Sverige har Volkswagen lagt ett bud på Scania. I USA har Facebook köpt WhatsApp till ett värde av 19 miljarder USD, inom mediasektorn har Comcast lagt ett bud på Time Warner Cable motsvarande över 45 miljarder USD och inom hälsovårdssektorn har Actavis planer på att köpa Forest Laboratories för 25 miljarder USD.

Fonden utvecklades positivt under februari. Fondens andelsvärde steg med 4,7 procent medan dess jämförelseindex, MSCI Net World IT 10/40, gick upp med 3,1 procent. Av innehav som bidragit positivt till utvecklingen jämfört med dess jämförelseindex kan nämnas Alliance Data Systems, Corning, Facebook, FEI Company, Interactive Corp., Priceline, Regeneron, Roche, SMA Solar Technology, Synaptics och Ubiquity Networks. Negativa bidrag rapporteras bland annat i Comcast, Elekta och SouFun Holdings. Upp- och nedgångarna har i de flesta fall varit drivna av positiva respektive negativa Q4 rapporter.

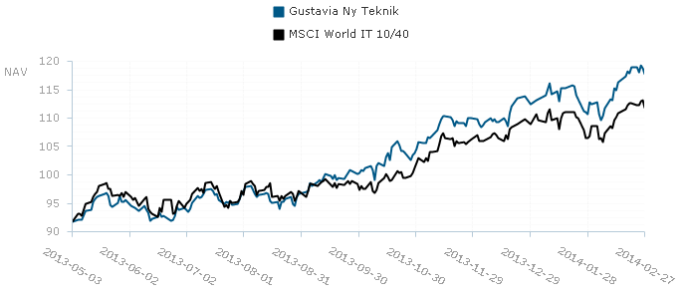
Ett flertal förändringar har skett i fonden under perioden. På sektornivå minskades andelen Hälsovårdsbolag samtidigt som andelen kassa ökades. Fonden köpte in Actavis, Constant Contact, Ericsson, J2 Global och PolyOne Corp. Fonden ökade innehaven något i Open Text Group. Fonden avyttrade Ambarella, Blucora, Groupon, NCR Corp. och United Therapeutics i sin helhet samt minskade innehaven i Comcast, Elekta, Facebook, FEI Company, Jazz Pharma och Pledpharma.

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.

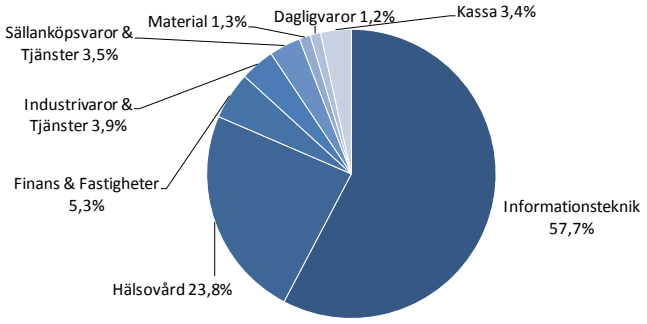
Största innehav 2014-02-28

Google	5,6%
Apple	4,8%
Facebook	4,0%
Microsoft Corporation	3,4%
Amadeus IT Holding	3,3%
Gilead Sciences	3,0%
Oracle	2,9%
Roche Holdings	2,6%
Visa	2,5%
Interactive Corporation	2,3%

Utveckling sedan fondens start



Bransch exponering



Om Fonden

Gustavia Ny Teknik är en aktivt förvaltad 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 placeringsinriktning och riskprofil.

GUSTAVIA FONDER AB
Orgnr 556560-2611
www.gustavia.se

Skeppsbron 20, 3 tr
Box 2187
103 15 Stockholm

Tel 08-566 421 00
Fax 08-566 421 11
Mail info@gustavia.se