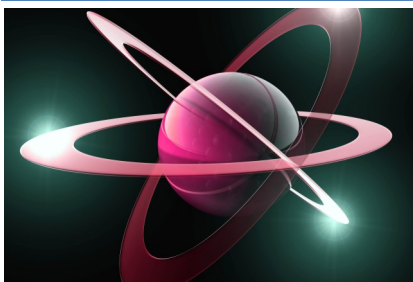


## Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilström
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	119,45
Bankgironummer	692-2215	Utveckling maj	6,2%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

## Förvaltarkommentar

Det globala aktieindexet, MSCI World, steg med 4,4 procent. Tillväxtmarknaderna med Indien och Ryssland i spetsen gick starkast efter att bland annat oron i Ukraina lugnat ned sig något. Även Europa och USA utvecklades positivt. Hög förvärsaktivitet, låga räntor och stigande vinster har och kommer även fortsättningsvis ge stöd till marknaderna. Relativt höga värderingar begränsar dock uppsidan, då utrymmet för ytterligare multiplexpansion är begränsat. De ofta säsongsmässigt svagare sommarmånaderna och att Ukrainakrisen skulle blossa upp igen är möjliga faktorer som eventuellt kan påverka negativt på några månaders sikt.

Fonden utvecklades positivt under maj. Fondens andelsvärde steg med 6,2 procent medan dess jämförelseindex, MSCI Net World IT 10/40, gick upp med 5,8 procent. Den relativt sett något positiva avkastningen för fonden jämfört med sitt jämförelseindex, beror framför allt på att biotechbolag och mindre IT-bolag som grupp utvecklades starkare än de stora IT-bolagen. Vi valde att på sektornivå öka andelen bolag med verksamhet inom informationsteknik, samtidigt som andelen kassa minskades. Andelen kassa uppgick till drygt 3 procent i månadsskiftet maj/juni.

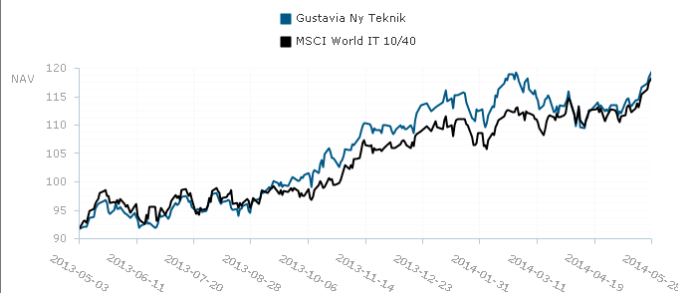
Av innehav som bidragit positivt till utvecklingen jämfört med dess jämförelseindex kan nämnas Biogen, Constant Contact, Facebook, Gilead Sciences, Hercules Technology, Nokia, Polyone, Pledpharma, Priceline, Samsung, Sandisk, Synaptics och YY Inc. Negativa bidrag rapporteras i Harman International, Open Text Group, Softbank och Western Digital. Nya innehav i fonden är Avago Technologies, Arris Group, EMC Corp., Hexagon, Sandvik, YY Inc. och TeliaSonera. Fonden ökade innehaven något i Comcast, HiQ, Nokia och Skyworks Solutions. Fonden avyttrade Alliance Data System, International Rectifier Corp. och Softbank. Innehaven i Facebook, Jinkosolar, Priceline och Thermo Fischer Scientific minskades 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. Faktatablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.*

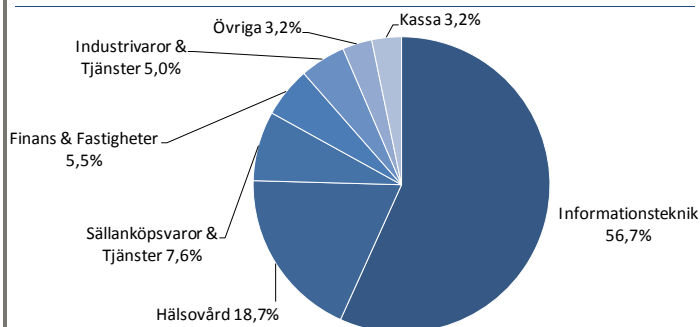
## Största innehav 2014-05-31

Apple	6,8%
Google	5,8%
Microsoft Corporation	4,9%
Oracle	3,8%
Qualcomm	3,6%
Amadeus IT Holding	3,5%
Comcast Corp.	3,3%
Gilead Sciences	3,1%
Roche Holdings	2,6%
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 placeringsinriktning och riskprofil.