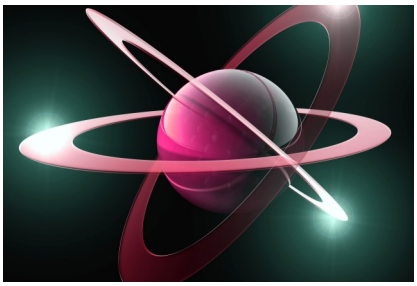
GUSTAVIA FONDER

Juni 2014

Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	121,74
Bankgironummer	692-2215	Utveckling juni	1,9%
PPM	456 236		
Risknivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Marknaderna skakade snabbt av sig oroshärdar som Irak och Ukraina och fokuserade istället på de allt tydligare tecknen på att den globala konjunkturuppgången nu har fått fäste och till och med accelererar. Bland annat kom det så viktiga inköpschefsindex för den kinesiska industrin in på 50,7 i juni jämfört med 49,4 i maj. Inom Euroområdet hamnade motsvarande siffra på 51,8 och i USA på 55,3. Optimismen inom industrin smittade av sig på investerarkollektivet vilket gjorde att det globala aktieindexet, MSCI World, i juni steg med 2,3 procent. Uppgångarna var breda där Japan, Ryssland och USA utmärkte sig positivt medan några få europeiska marknader bland annat Frankrike, Storbritannien, Sverige och Tyskland däremot gick emot trenden och uppvisade negativ utveckling. Den svenska börsen registrerade därmed sin första negativa månad på ett halvår, vilket får anses anmärkningsvärt.

USA börsen (S&P 500) är nu värderad till p/e 16,5, vilket är den högsta värderingen på 4 år. Den amerikanska och ett flertal europeiska börser har nu haft en mycket låg volatilitet (små upp- och nedgångar) en längre tid. En anledning är naturligtvis att riskerna på finansmarknaderna anses relativt låga så länge som vi har centralbanker som pumpar ut likviditet i systemet och ser till att räntorna hålls låga. Förr eller senare brukar en lågvolatilitetsperiod följas av en trendrörelse. Det troligaste är att det blir i samma riktning som primärtrenden vi haft sedan 2009, dvs. uppåt ”let the trend be your friend”.

Fonden utvecklades positivt under juni. Fondens andelsvärde steg med 1,9 procent medan dess jämförelseindex, MSCI Net World IT 10/40, gick upp med 2,9 procent. Fondförvaltaren valde att på sektornivå öka andelen bolag med verksamhet inom informationsteknik, samtidigt som andelen allokering i sektorerna Hälsovård, Industrivaror & Tjänster samt Sällanköpsvaror & Tjänster minskades. Andelen kassa uppgick till drygt 4 procent i månadsskiftet juni/juli.

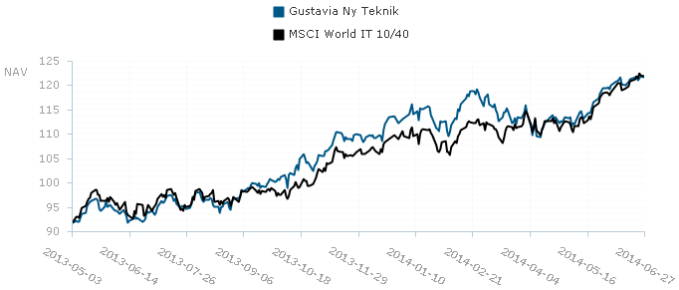
Av innehav som bidragit positivt till utvecklingen jämfört med dess jämförelseindex kan nämnas Constant Contact, Celgene, Facebook, J2 Global, Sandisk, Skyworks Solution, Synaptics och Western Digital. Särskilt Synaptics utmärkte sig med en 31-procentig uppgång efter att bolaget kraftigt höjt prognoserna för innevarande kvartal samt förvärvat det japanska bolaget Renesas SP Drivers. Negativa bidrag rapporteras i Amadeus IT Holding, Boeing, Pledpharma och Samsung. Nya innehav är Cisco Systems och Nolato. Fonden ökade innehavet i Avago Technologies något. Fonden avyttrade innehaven i Harman International och Priceline i sin helhet. Innhavet i Synaptics 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. Faktablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.

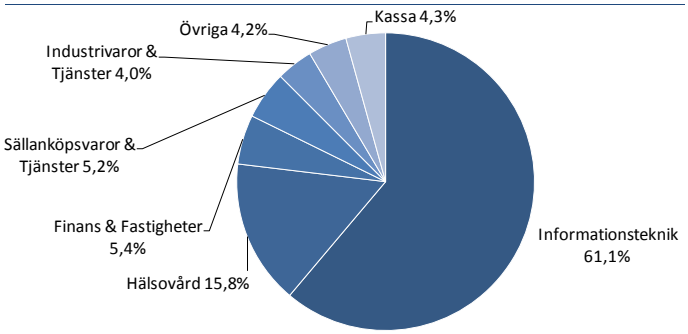
Största innehav 2014-06-30

Apple	6,8%
Google	5,7%
Microsoft Corporation	5,0%
Oracle	3,6%
Qualcomm	3,6%
Comcast Corp.	3,4%
Synaptics	3,2%
Facebook	2,6%
Roche Holdings	2,6%
Visa	2,5%

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