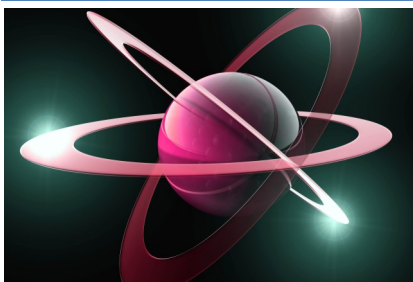


Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	126,30
Bankgironummer	692-2215	Utveckling juli	3,7%
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 2,8 procent i svenska kronor räknat. Regionsmässigt gick USA och Tillväxtmarknaderna starkare än Europa.

I USA presenterades BNP-siffror som visar att ekonomin växer med runt 4 procent i årstakt. Det är främst privatkonsumtionen som förbättrats och bidrog med 1,7 procentenheter av BNP. Vidare kom Inköpschefsindex för juli in på 57,1 jämfört med 55,3 föregående månad. Centralbanken, Federal Reserve, beslutade att hålla styrräntan oförändrad, men de månatliga obligationsköpen fortsätter att minska. Fortsatt geopolitisk oro i Ukraina, med bland annat ett nedskjutet passagerarflygplan, och striderna i Gaza påverkade marknaderna negativt. Oro för bankernas tillstånd i Portugal och betalningsinställelse i Argentina var andra händelser som stundtals tyngde börshumöret.

Fonden utvecklades positivt under juli. Fondens andelsvärde steg med 3,7 procent medan dess jämförelseindex, MSCI Net World IT 10/40, gick upp med 6,1 procent. Den relativt sett sämre avkastningen för fonden jämfört med sitt jämförelseindex beror dels på att de stora IT bolagen utvecklades stabilt, samtidigt som mindre teknikbolag som grupp gick betydligt sämre. En stor del av rapportssäsongen för det andra kvartalet är nu avklarad och det är noterbart att många aktier har svängt mycket kraftigt under månaden vilket tyder på att investerarna har blivit försiktigare än tidigare. Fondförvaltaren valde att på sektornivå öka andelen bolag med verksamhet inom informationsteknik, samtidigt som andelen Hälsovårdsbolag och bolag tillhörande kategorin Industrivaror & Tjänster minskades. Andelen kassa uppgick till drygt 3 procent i månadsskiftet juli/augusti.

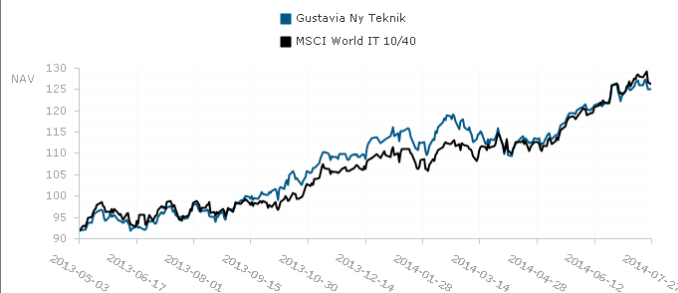
Av innehav som bidragit positivt till utvecklingen jämfört med dess jämförelseindex kan nämnas Amgen, Biogen, Pledpharma, Facebook, Hewlett Packard, Net Entertainment, Nokia, Nolato, Open Text Group, Skyworks Solution och Western Digital Corp. Negativa bidrag rapporteras i Amadeus IT Holding, Autoliv, Boeing, Electronic Arts, Micron Technology, Nvidia Corp., Polyone, Sandisk och Synaptics. Nya innehav i fonden är Intel, Net Entertainment och Nvidia Corp. Fonden ökade innehavet något i Google. Fonden avyttrade General Electric, Jazz Pharmaceuticals och Samsung. Innehaven i Sandisk halverades.

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.

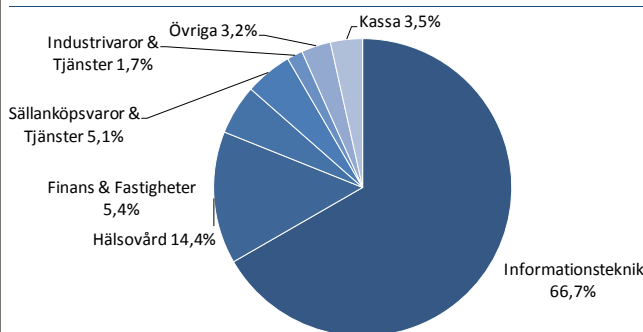
Största innehav 2014-07-31

Google	7,7%
Apple	7,1%
Microsoft Corporation	5,1%
Oracle	3,6%
Comcast Corp.	3,4%
Qualcomm	3,3%
Amadeus IT Holding	3,1%
Intel	2,9%
Facebook	2,8%
Roche Holdings	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.