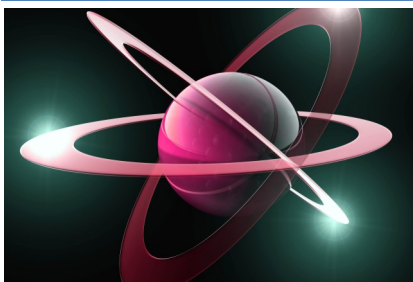


## Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	130,40
Bankgironummer	692-2215	Utveckling augusti	3,2%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

## Förvaltarkommentar

Marknaderna fortsätter att visa styrka genom att under augusti månad stiga trots utvecklingen i Ukraina. Det globala aktieindexet, MSCI World, steg med 1,3 procent i svenska kronor räknat. Regionsmässigt gick USA och Tillväxtmarknaderna starkare än Europa. I USA har vinsttrenden vänt uppåt för amerikanska företag och starka makrosiffror har presenterats. Chicago inköpschefsindex kom in på 64,3 vilket var betydligt över förväntade 56,5. I Europa har statistiken varit svagare och konjunkturuppgången tycks ha stannat av i bland annat Storbritannien, Sverige och Tyskland. En orsak är naturligtvis att handeln med Ryssland har minskat efter nya handels sanktioner. Det ska bli intressant att se hur den europeiska centralbanken ECB agerar i detta läge med avseende på eventuella kvantitativa lättnader.

Fonden utvecklades positivt under augusti. Fondens andelsvärde steg med 3,2 procent medan dess jämförelseindex, MSCI Net World IT 10/40, gick upp med 1,7 procent. Den relativt sett starkare avkastningen för fonden beror framför allt på att fondens innehav i bioteknikaktier har gått starkt. Bland annat har Amgen redovisat positiva resultat avseende några av bolagets kliniska försök och Gilead rapporterade en mycket stark ökning av dess försäljning av Hepatit C preparatet Sovaldi. Bland IT-bolag utmärkte sig Avago och Nvidia, båda bolagen tillverkare av integrerade kretsar, efter starka rapporter. Skyworks Solutions och Synaptics, tillverkare av komponenter inom fältet Internet-of-things respektive pekskärmar, kom även de med starka rapporter. På sektornivå har vi ökat andelen bolag med inom hälsovård, samtidigt som andelen It-bolag minskades. Andelen kassa uppgick till 3 procent i månadsskiftet augusti/september.

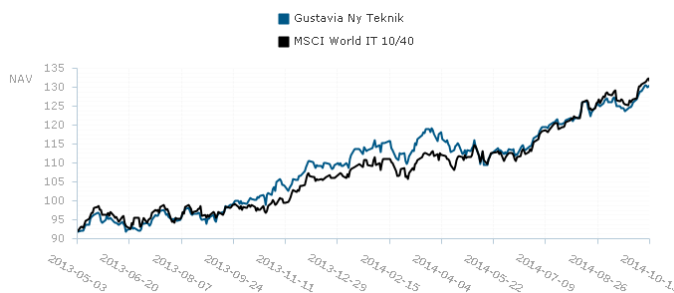
Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling är Amgen, Avago Technologies, Boeing, Celgene, Electronic Arts, Gilead Sciences, Hexagon, Hewlett Packard, Micron Technology, Net Entertainment, Nokia, Nvidia Corp., Skyworks Solutions, Stratasys och Synaptics. Negativa bidrag rapporterades i Amadeus IT Holding, Arris Group, Constant Contact, J2 Global Inc. och Pledpharma. Nya innehav är det amerikanska bioteknikbolaget Gilead som utvecklar läkemedel mot Hepatit C och HIV, det norska IT-bolaget Opera Software och det amerikanska bolaget Stratasys som utvecklar 3-D skrivare. Samtliga bolag presenterade starka rapporter. Opera Software kommunicerade dessutom att bolaget inlett ett samarbete med Microsoft. Fonden ökade innehavet något i Biogaia. Arris Group, Amadeus IT Holding och J2 Global Inc. avyttrades. Innehavet i Avago Technologies 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.*

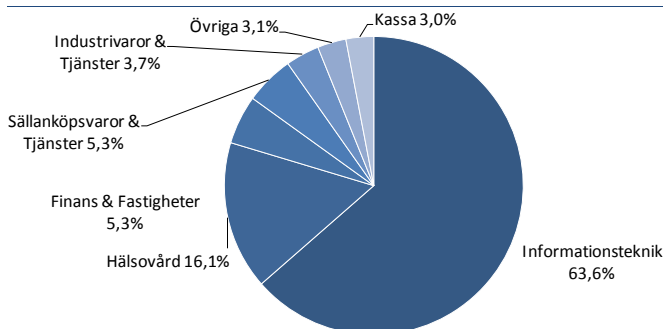
## Största innehav 2014-08-31

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

## 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.