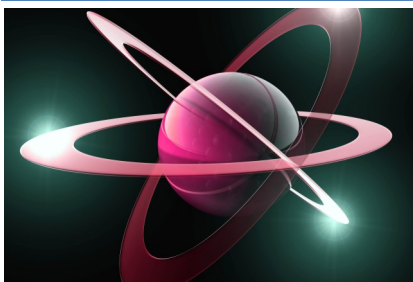


Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	149,63
Bankgironummer	692-2215	Utveckling december	3,7%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Många börser hade en svag utveckling i början på månaden. Stark makrostatistik i USA ökade oron för att den amerikanska centralbanken (FED) skulle gå ut med att man nu kommer att påbörja en period av räntehöjningar. I samband med FED:s sammanträde i mitten på månaden kommunicerade man förvisso att den låga styrräntan inte kommer att vara förevigt. På grund av den låga inflationen kommer man dock ha tålamod med att göra ytterligare förändringar i penningpolitiken. Marknaderna steg som en följd av detta och fonden gick till slut upp med i 3,7 procent i december – att jämföra med MSCI World IT 10/40 NT som hade en uppgång på 4,2 procent.

Biogen rapporterade positiva resultat i en tidig klinisk studie avseende ett av bolagets preparat, BIIB-037, mot Alzheimers. De patienter som hade behandlats med läkemedelskandidaten uppvisade signifikanta förbättringar när det gäller den kognitiva förmågan jämfört med kontrollgruppen. Resultaten var så pass lovande att preparatet kommer att gå direkt från en klinisk fas I till en fas III studie. Alzheimermarknaden är enormt stor och i bästa fall skulle ett läkemedel som når hela vägen till kommersialisering kunna generera intäkter på mer än 10 miljarder USD per år. Biogens aktie steg kraftigt i samband med att nyheten presenterades. Gileads hamnade i fokus i samband med att Express Scripts bestämde sig för att stödja Abbvies produkt för behandling av hepatit-C. Marknaden oroade sig dels för att Gilead kan förlora marknadsandelar och att det nu kommer att uppstå en prispress när konkurrensen mellan olika aktörer som tillhandahåller hepatit-C läkemedel ökar.

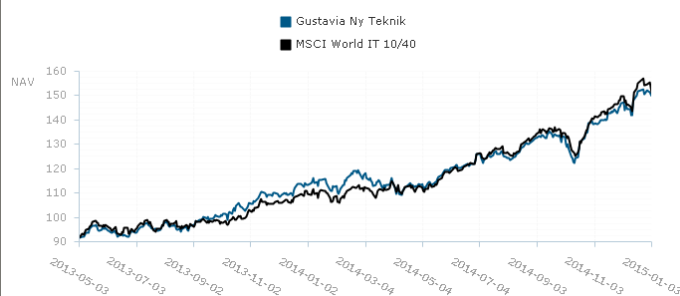
Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling kan nämnas Autoliv, Biogen, Cellavision, Net Entertainment, Opera Software, Pledpharma och Skyworks Solution. Negativa bidrag rapporteras bland annat i Gilead Sciences, Roche Holdings och Telia. Nya innehav är de amerikanska IT-bolagen Yahoo, Qorvo och Zebra Technologies. Fonden har ökat exponeringen i Apple, Biogen, Broadcom, Cisco och Microsoft. Fondens avyttrade innehaven i Amgen, Avago Technologies samt minskade något i Boeing, Gilead Sciences och Nokia.

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. Faktblad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.

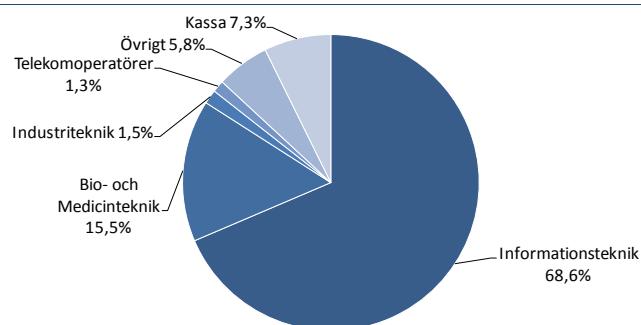
Största innehav 2014-12-31

Apple	8,7%
Microsoft Corporation	7,1%
Google	6,0%
Skyworks Solutions	4,1%
Intel Corp.	3,3%
Oracle	2,9%
Net Entertainment	2,9%
Nokia	2,7%
Visa CL-A	2,6%
Facebook	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.