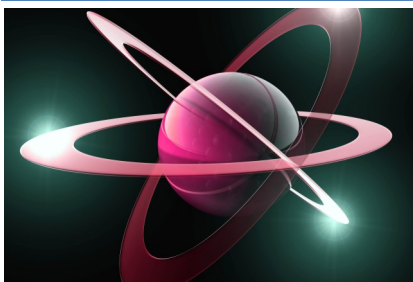


## Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	166,20
Bankgironummer	692-2215	Utveckling februari	6,0%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

## Förvaltarkommentar

När februari läggs till handlingarna kan vi konstatera att vi fick ytterligare en månad med stigande aktiemarknader. Den svenska börsen har redan stigit med ca 15 procent under innevarande år. I USA har uppgångarna varit mer måttliga, men många USA-fonder har ändå gått upp kraftigt då den amerikanska dollarn fortsatt att stärkas mot den svenska kronan. Det är naturligtvis den låga räntemiljön och stimulanter från centralbanker världen över som gör att investerarna väljer att fortsätta att placera kapital på börserna. Temporär oro främst när den finansiella krisen i Grekland blåste snabbt över. De sjunkande oljepri-serna verkar äntligen påverka köplusten hos konsumenterna och i USA fortsätter arbetsmarknaderna att stärkas på bred front. Frågan när den amerikanska centralbanken (FED) kommer påbörja en period av räntehöjningar är ovisst. Konjunkturen har stärkts men den allt starkare dollarn har skapat deflationstendenser vilket kan få FED att vänta ytterligare en tid. Fonden gick upp med i 6,0 procent i februari, MSCI World IT 10/40 NT hade en uppgång på 8,1 procent.

Ett fåtal teknikbolag rapporterade i februari. Av särskilt intresse kan nämnas Hewlett Packard som slog förväntningarna för Q4 men varnade för att vinsterna 2015 kommer att vara lägre än väntat då den starka amerikanska dollarn påverkar negativt. Aktien sjönk nästan 10 procent efter att nyheten publicerats. Antal förvävsaffärer fortsätter att vara högt inom IT-sektorn i USA. Syftet med affärerna är att uppnå storleksfördelar vilket på sikt ger lägre kostnader samt att det blir lättare att höja priserna genom att en konkurrent köps upp. Den senaste månaden har bland annat Avago Technologies köpt Emulex för 609 miljoner USD. NXP Semiconductors kommer betala hela 11,8 miljarder USD för Freescale Semiconductors och Hewlett Packard uppköp av Aruba Networks är en affär värd 2,7 miljarder USD.

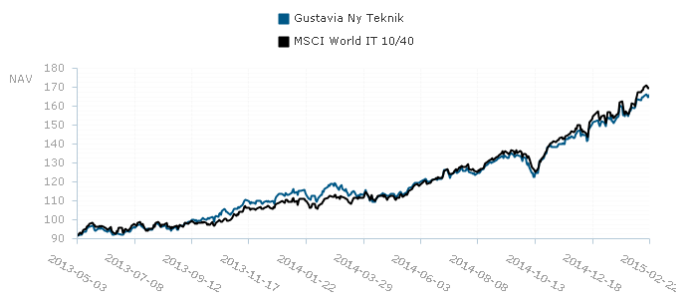
Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling kan nämnas Autoliv, Cellavision, Cognizant Technology Solution, Pledpharma, Priceline och Zebra Technologies. Cognizant och Priceline utmärkte sig genom starka rapporter. Autoliv fortsätter att gynnas av en stark bilmarknad och att bolagets japanska konkurrent Takata haft problem med sina krockkuddar. Negativt bidrag rapporteras bland annat i Opera Software, som presenterade en sämre rapport än väntat. Nytt innehav är det amerikanska IT-bolaget Super Micro Computer och det svenska telekombolaget Telia. Inom Hälsovård köptes det irländska generikabolaget Actavis. Fonden har ökat exponeringen i Oracle och Microsoft. Innehaven i Betsson, Opera Software och Yahoo avyttrades i sin helhet medan Apple, Novo Nordisk och Skyworks Solution reducerades 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.*

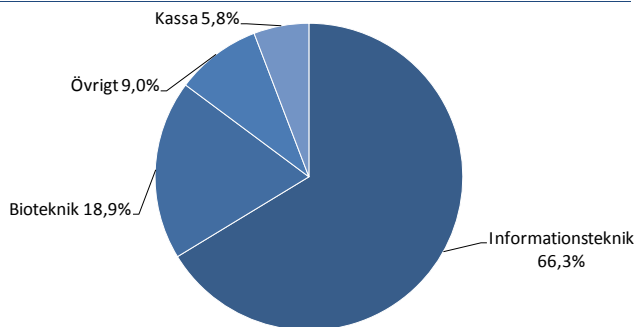
## Största innehav 2015-02-28

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