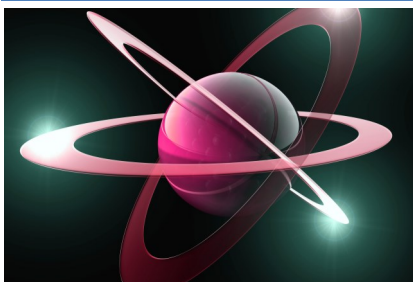


## Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	170,28
Bankgironummer	692-2215	Utveckling mars	2,5%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

## Förvaltarkommentar

Efter en något svag inledning på mars månad repade sig börserna och slutade återigen positivt. I Sverige sänkte Riksbanken reporäntan med 15 punkter till -0,25 procent samtidigt som man meddelade att det kvantitativa lätttnadsprogrammet kommer utvidgas till 30 miljarder från tidigare 10 miljarder. Dessutom lät man förstå att man är beredd att göra ytterligare mer än så för att försvara det svenska inflationsmålet. Även i USA lämnade FED ett relativt duvaktigt besked. Centralbanken klagade att en räntehöjning inte är aktuell i närtid och att en första höjning endast kommer ske när inflationsmålet kan nås och när arbetsmarknaden stärks ytterligare. Den senaste statistiken som visade på svaga sysselsättningsiffror och ett fallande ISM-index kommer förmodligen skjuta upp eventuella räntehöjningar ännu en tid, men det är oklart hur mycket det dåliga vädret respektive den allt starkare amerikanska dollarn har spelat in. I Europa har makrostatistiken varit något starkare än förväntat. Exempelvis steg inköpschefsindex till 52,2 i mars mot analytikernas estimat på 51,9. Fonden gick till slut upp med 2,5 procent i mars – att jämföra med MSCI World IT 10/40 NT som hade en uppgång på 1,5 procent.

Den enskilt viktigaste nyheten bland fondens innehav var PledPharmas topline-resultat från fas IIB-studien Pliant. Resultaten visade att för de patienter som behandlats med PledOx® minskade förekomsten av skador på känselnerverna (neuropati) om 43 procent jämfört med placebo. Därutöver konstaterades att anti-cancer effekten av cellgifter inte påverkades negativt av behandlingen. Inga biverkningar mellan de olika behandlingsgrupperna noterades i studien. Bolaget kommer nu att intensifiera diskussionerna med potentiella partners. Aktien gick upp kraftigt initialt men föll tillbaka efter vinsthemtagningar. Fondens innehav i aktien motsvarar knappt 2 procent av den totala förmögenheten. Ett annat av fondens innehav Novo Nordisk steg kraftigt efter att bolaget på nytt lämnat in en ansökan till det amerikanska läkemedelsverket FDA om godkännande av insulinpreparatet Tresiba.

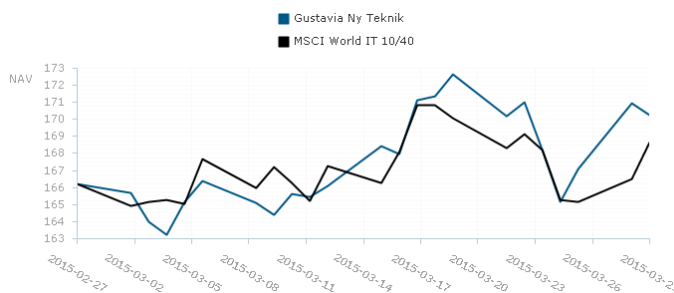
Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling kan nämnas Autoliv, Infinera, Net Entertainment, Novo Nordisk, Pledpharma, Qorvo och Skyworks Solution. Negativa bidrag rapporteras bland annat i Hercules Technology, Open Text Group, Priceline, Super Micro Computer och Take-Two Interactive Software. Nya innehav är Amgen, Avago Technologies, NXP Semiconductors, Opera Software, Regeneron, Unibet Group och Yahoo. Fonden avyttrade positionerna i Boeing, Hexagon och Zebra Technologies. Fonden har ökat exponeringen i Cellavision och Nokia samt minskat i Apple, Intel, Microsoft och Pledpharma.

*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.*

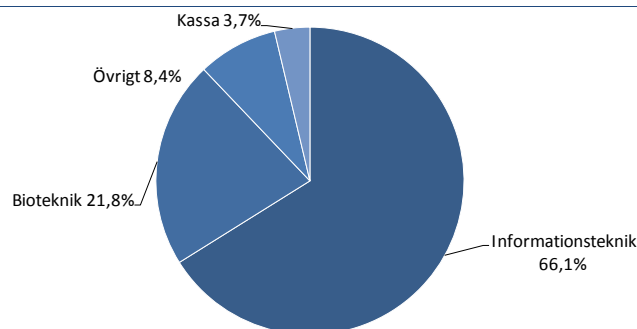
## Största innehav 2015-03-31

Apple	8,0%
Google	6,1%
Microsoft Corporation	5,5%
Skyworks Solutions	4,5%
Oracle	3,1%
Net Entertainment	2,8%
Facebook	2,6%
Visa CL-A	2,6%
Qualcomm	2,5%
Cisco	2,4%

## Utveckling 1 månads period



## 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.