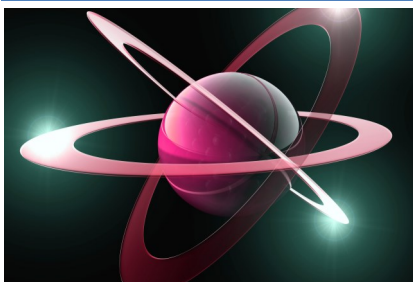


Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilström
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	167,06
Bankgironummer	692-2215	Utveckling april	-1,9%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Börserna hade en blandad utveckling under april månad och världsindex (MSCI Net the World Index) slutade på -0,9 procent i svenska kronor räknat. I USA visade de senaste BNP-siffrorna att ekonomin endast steg med 0,2 procent under första kvartalet, vilket är en kraftig inbromsning jämfört med slutet på förra året då BNP-ökningarna låg runt 3 procent. En del av förklaringen ligger i det dåliga vädret och strejker på Stilla-havskusten. Den högre dollarkursen och minskade investeringar inom oljeindustrin pga. lägre oljepris har troligen också bidragit. Att arbetsmarknaden ser allt ljusare ut och att konsumenternas fått lägre bensinkostnader verkar tyvärr inte påverkat köpviljan i önskad utsträckning. Euroområdetets inköpschefsindex hamnade på 52,0 i april vilket var något högre än förväntat (51,9). Sett över ett längre perspektiv har konjunkturen förbättrats något i Europa även om det ännu inte är frågan om någon större tillväxt. Gustavia Ny Teknik gick till slut ned med 1,9 procent i april – att jämföra med MSCI World IT 10/40 NT som hade en nedgång på 0,5 procent.

Vi har nu kommit en bra bit i rapportsäsongen för det första kvartalet. Apples rapport var bättre än förväntningarna både försäljnings- och resultatmässigt. Försäljningen av iPhones och Mac-datorer utvecklas mycket väl framför allt i Kina och andra asiatiska länder medan tillväxten avseende antalet sålda iPads fortsätter att vara en besvikelse. Apple kommunicerade också att bolaget avser att utöka sitt återköpsprogram av egna aktier samt öka utdelningen ytterligare. Ericsson tappade flera procent efter att kvartalsrapporten publicerats. Sämre affärsmix, valutasäkringar och Networks rörelsemarginal påverkade negativt. Även Nokias kvartalsrapport var en dyster läsning med låg tillväxt inom Networks. Inom hälsosektorn fortsätter både uppköpspropåer och uppköpsrykten att driva många aktier allt högre. Bland fondens innehav har det israeliska generikabolaget Teva Pharmaceuticals Industries erbjudit sig att köpa upp den amerikanska konkurrenten Mylan för 82 USD per aktie och i Sverige har SOBI mottagit ett uppköpsintresse av ett annat ej namngivet bolag (troligen Pfizer eller Biogen)

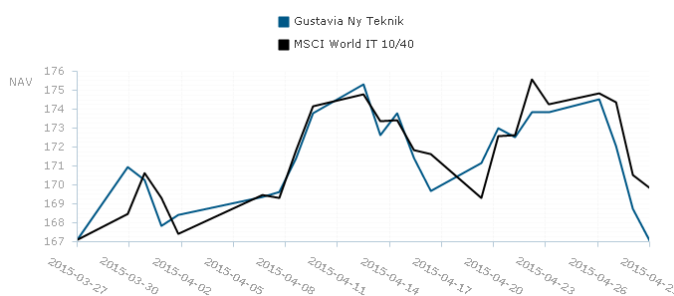
Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling kan nämnas Abbvie, Biogaia, Comcast, Hewlett Packard, Mylan, Net Entertainment, Priceline och Seagate. Negativa bidrag rapporteras bland annat i Avago Technologies, Biogen, Celgene, Cognizant Technology Solutions, Ericsson, Nokia, Pledpharma, Qorvo och Thermo Fischer Scientific. Nya innehav är Evolutionary Gaming Group, Globant SA, SOBI, Vestas Vind Systems och Zalando. Fonden avyttrade positionerna i EMC Corp., Super Micro Computer, Take-Two Interactive och Transmode Holding (efter uppköpsbud). Fonden har ökat exponeringen i Autoliv samt minskat något i Apple.

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.

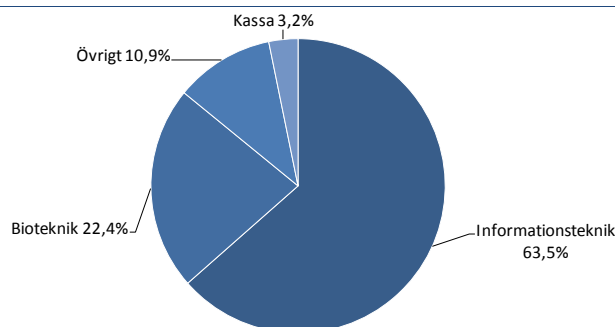
Största innehav 2015-04-30

Apple	7,1%
Microsoft Corporation	6,5%
Google	5,9%
Skyworks Solutions	4,1%
Oracle	3,1%
Net Entertainment	3,0%
Visa CL-A	2,6%
Facebook	2,5%
Cisco	2,5%
Qualcomm	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.