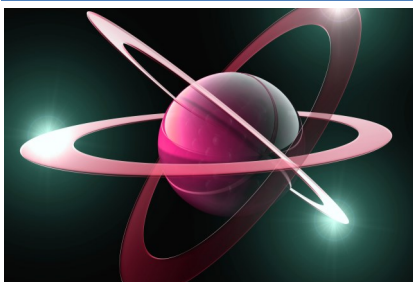


## Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	176,06
Bankgironummer	692-2215	Utveckling maj	5,4%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

## Förvaltarkommentar

Många börser hade en slagig utveckling under maj. Exempelvis var den svenska börser ned med så mycket som 4,2 procent jämfört med stängningskursen i april, men månaden stängde ändå upp med drygt 1 procent. Världsindex gick upp med 3,1 procent. Tillväxtmarknaderna hade en sämre månad och sjönk med 2,7 procent.

I USA inrapporterades både positiv ekonomisk data som pekar på en konjunkturförbättring, men även statistik som tyder på att ekonomin står och stampar. Lönerna steg något (nonfarm payroll), medan t. ex BNP utvecklades negativt i första kvartalet och industriproduktionen kom in lägre än väntat. Svackan har fått bedömare att skjuta fram tidpunkten när den amerikanska centralbanken (FED) förväntas påbörja en period av räntehöjningar. I Europa visar olika konjunktursignaler att de ekonomiska förhållandena sakta men säkert förbättras. Detta har fått till följd att inflationen börjar ta lite fart och räntorna börjar ticka uppåt från en mycket låg nivå. Ett osäkerhetsmoment på kort sikt är om Grekland lyckas få till stånd ett avtal med sina lånegivare i tid innan landets redan ansträngda likviditetssituation förvärras ytterligare. Fonden gick till slut upp med 5,4 procent i maj – att jämföra med MSCI World IT NT 10/40 som steg med 2,3 procent.

Förvärsaktiviteten fortsätter att vara hög. Det singaporianska IT-bolaget Avago köper upp den amerikanska konkurrenten Broadcom i en jätteaffär värd 37 miljarder USD. Affärssuppgörelsen torde vara den största inom Teknikvärlden någonsin. Affären motiveras med synergieffekter och att bolagens produkter kompletterar varandra. I en annan deal har Intel erbjudit sig att köpa Altera för 16,7 miljarder USD. Bedömare anser att affären är strategiskt viktig för Intel då bolaget önskar stärka sin position inom t. ex industriautomation och fordonsindustrin.

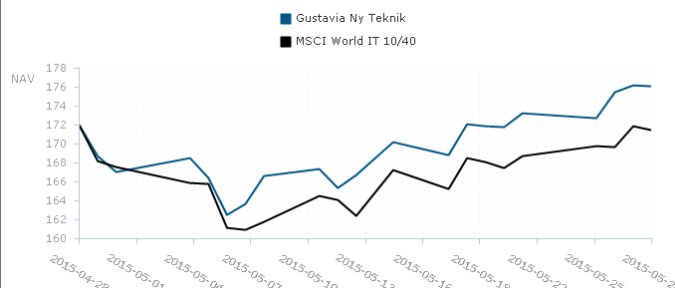
Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling kan nämnas flera bolag verksamma inom hälsovård såsom Actavis, Biogaia, Biogen, Biotage, Raysearch Laboratories, Recipharm, Regeneron. Inom IT utvecklades ovan nämnda Avago och Broadcom mycket starkt men även Globant, Nokia, NXP Semiconductors, Qorvo, Skyworks Solution och Starbreeze noterades bland vinnarna. I övrigt utvecklades det tyska e-handelsbolaget Zalando starkt. Negativa bidrag rapporteras bland annat i Amgen, Pledpharma, Opera Software, Priceline och SOBI. Nedgångarna var dock i allmänhet måttliga. Nya innehav är Gilead, Raysearch Laboratories och Recipharm. Fonden avyttrade positionerna i Open Text Group, Hewlett Packard, Hercules Technology och Seagate Technology. Fonden har ökat exponeringen i Apple, Cisco Systems och Ericsson, samt minskat något i Intel.

*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. Faktatabel och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.*

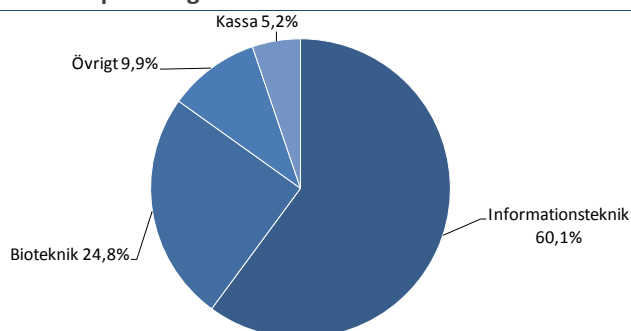
## Största innehav 2015-05-31

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

## 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.