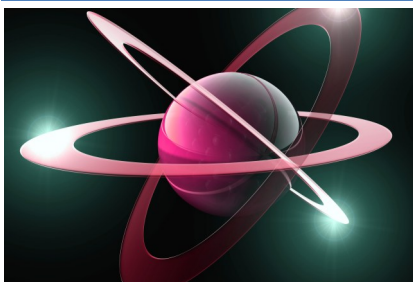


GustaviaDavegårdh Nano



Startdatum	2011-01-03
Jämförelseindex	The Lux Nanotech Index
Bankgironummer	692-2215
PPM	456 236
Riskenivå	6 av 7
Insättnings och uttagsutgift	0 %
Minsta insättning	200 kr
Förvaltningsavgift	1,6 %
20% av fondens värdeutveckling som överstiger jämförelseindex	

Förvaltare	Fredrik Gilstring
NAV	86,74
Utveckling okt	-2,9 %

Förvaltarkommentar

Marknaderna intog en avvaktande hållning under månaden. Förväntningar om en vinsttillväxt nästa år som ett resultat av stimulanser i form av likviditet från centralbankerna sida vägdes upp av något sämre kvartalsrapporter än förväntat och osäkerhet kring utgången av presidentvalet i USA och hur skuldproblemen där (fiscal cliff) och på andra håll kommer att tacklas.

I USA gick tekniksektorn svagt under månaden och Nasdaq sjönk med 5,3 procent. Det bredare indexet S&P 500 minskade med 1,8 procent. Ett flertal av de stora amerikanska IT-jättarna rapporterade kvartalsrapporter som var sämre än väntat och exempelvis sjönk Apple med 10,8 procent, IBM 6,2 procent, Qualcomm 6,2 procent och Intel 4,5 procent. Apple drabbades bland annat av problem med leveranser av viktiga komponenter till den nya smarta telefonen iPhone 5, rykten om pressade vinstmarginaler och oro när det gäller Apples långsiktiga tillväxt. Många investerare valde också att ta hem vinster efter en formidabel kursuppgång tidigare i år och möjliga höjningar av kapitalvinstskatten efter årsskiftet. Intel och delvis IBM fortsätter att handlas ned, då efterfrågan på PC-datorer har gått ned mer än förväntat.

Portföljförvaltaren bedömer att dessa trender kan fortsätta och valde därför att sälja av eller minska valda positioner inom tekniksektorn. Positionen i chiptillverkaren Broadcom avyttrades i sin helhet och mindre delar av innehaven i Intel och IBM såldes av. Därutöver avyttrades samtliga aktier i det amerikanska kemibolaget Du Pont till fördel av det tyska bolaget, BASF, inom samma sektor. BASF har för närvarande en mer attraktiv relativvärdering än Du Pont. Även mindre positioner i NVE Corporation och Antares Pharma avvecklades. Fonden köpte under månaden aktier i det svenska hälsovårdsbolaget Elekta och utökade sitt innehav i det amerikanska bolaget Comcast.

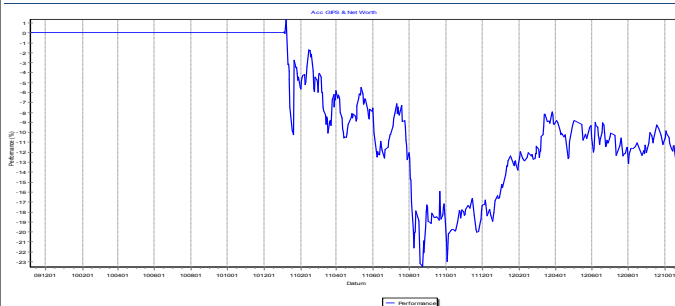
Fondens andelsvärde sjönk med 2,9 procent, medan fondens jämförelseindex, LUXNI, gick ned med 6,2 procent. Fondens kassaandel uppgick vid månadens utgång till ca 6 procent. Den amerikanska dollarn steg med 1,5 procent under månaden vilket påverkade fonden positivt då fondens förmögenhet vid månadsskiftet oktober/november består till ungefär 65 procent av amerikanska bolag.

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.

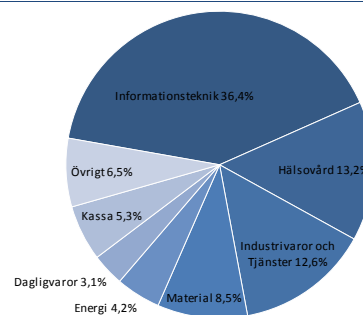
Största innehav 20121031

Apple	7,1 %
FEI Company	4,4 %
Chevron	4,2 %
General Electric	4,2 %
Comcast Corp.	3,6 %
Hyundai GDR	3,4 %
Siemens	3,3 %
BASF	3,3 %
Samsung GDR	3,2 %
Google	3,1 %

Utveckling 3 års period



Bransch exponering



Om Fonden

GustaviaDavegårdh Nano är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i bolag med verksamhet inom nanoteknologi, direkt och indirekt. Fonden förvaltas utifrån en strukturerad förvaltningsprocess. En övergripande makrosyn är utgångspunkten för val av inriktning och sektorer.