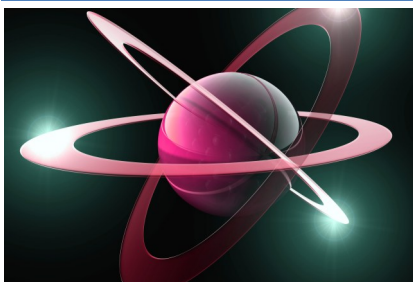


GustaviaDavegårdh Nano



Startdatum	2011-01-03	Förvaltare	Fredrik Gilström
Jämförelseindex	The Lux Nanotech Index	NAV	87,17
Bankgironummer	692-2215	Utveckling nov	0,5%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		
	20% av fondens värdeutveckling som överstiger jämförelseindex		

Förvaltarkommentar

November bjöd på tvära kast på de globala marknaderna, men månaden slutade trots det överlag oregelbundet. Börserna sjönk initialt efter osäkerhet i USA om stormen Sandys effekter på ekonomin och politikernas förhandlingar om hur det fiskala stupet och begränsningar när det gäller skuldtaket i den federala budgeten ska lösas. I Europa har marknaderna påverkats av svåra förhandlingar om hur Greklands skuldbörda ska bli långsiktigt hanterbar. Under den andra halvan av månaden rekylade börserna kraftigt efter något positivare konjunkturstatistik och signaler om framgångar i diskussioner mellan republikaner och demokrater i USA. Centralbankernas stimulanser i form av likviditet ger marknaderna stöd då dessa inger förhoppningar om en förbättrad konjunktur redan nästa år. De låga obligationsräntorna gör aktier relativt mer attraktiva som tillgångslag.

I USA gick tekniksektorn (Nasdaq) något starkare (upp 1,1 procent) än det bredare indexet S&P500 som steg med 0,6 procent. Av fondens innehav steg Google, Oracle och Qualcomm, medan Apple, Cirrus Logic och Microsoft gick mot strömmen. I Europa gick framför allt de tyska innehaven BASF och Siemens starkt, men även Ericsson hade en positiv månad. Portföljförvaltaren har valt att öka allokeringen mot Europa, då regionen anses ha störst återhämtningspotential när väl konjunkturen svänger uppåt. Bland annat köpte fonden in följande europeiska IT-aktier; Dassault Systems, Gemalto och SAP. Samtidigt har förvaltaren fortsatt sin strategi att lätta upp eller helt avveckla innehav i framför allt USA som är beroende av PC-marknaden. Bland annat såldes samtliga aktier av i Intel och Netease (kinesisk tillverkare av PC spel).

I övrigt avvecklades mindre positioner i Acacia Research Corporation, Rockwood Holdings och SCA. Innehaven i Chevron och Procter & Gamble reducerades något.

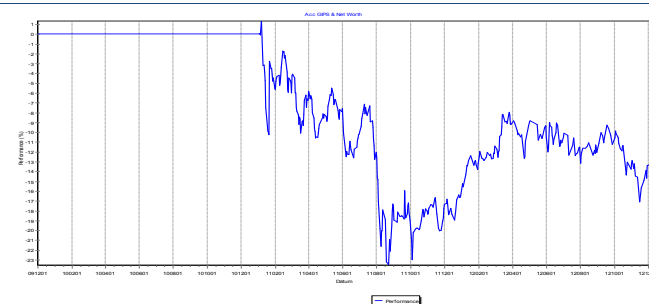
Fondens andelsvärde steg med 0,5 procent, medan fondens jämförelseindex, LUXNI, gick ned ett par procent. Fondens kassaandel uppgick vid månadens utgång till ca 5 procent. Den amerikanska dollarn sjönk med 0,1 procent under månaden vilket påverkade fonden marginellt negativt då fondens förmögenhet vid månadsskiftet november/december består till ungefär 55 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. Faktablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.

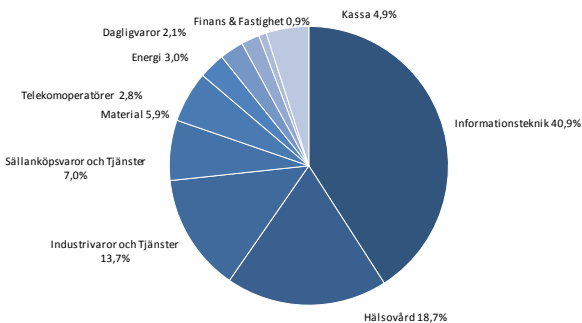
Största innehav 20121130

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

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.