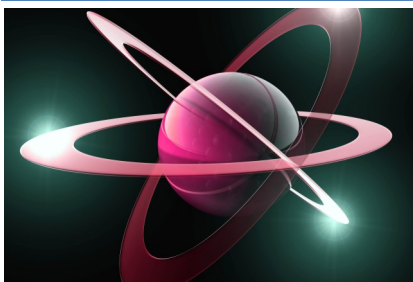


Gustavia Ny Teknik



Startdatum 2013-05-03
 Jämförelseindex MSCI World IT 10/40
 Bankgironummer 692-2215
 PPM 456 236
 Risknivå 6 av 7
 Minsta insättning 200 kr
 Insättnings och uttagsutgift 0%
 Förvaltningsavgift 1,6%

Förvaltare Fredrik Gilstring
 NAV 104,57
 Utveckling oktober 4,4%



Förvaltarkommentar

De globala marknaderna utvecklades i allmänhet positivt under oktober. Det globala aktieindexet, MSCI World, steg med hela 4,5 procent. Att budgetbräket i USA i varje fall temporärt har lösts, har lugnat marknaderna och fokus har istället flyttats över till bolagens kvartalsrapporter. Av de bolagsrapporter som kommit in i USA har 55 procent hittills lyckats slå förväntningarna. IT-bolagen har dock rapporterat något sämre resultat än förväntat. Ändå har IT-index utvecklats ungefär som S&P500, då både Apple och Microsoft har haft en stark månad. Stockholmsbörsen gick något svagare än stora delar av Europa i övrigt med en uppgång på 1,7 procent, efter att flera verkstadsbolag rapporterat sämre siffror än förväntat för det tredje kvartalet. Många hade förväntat sig att se starkare rapporter med tanke på tidigare redovisad positiv makrostatistik – inte minst starka inköpschefsindex i Europa, Kina och USA.

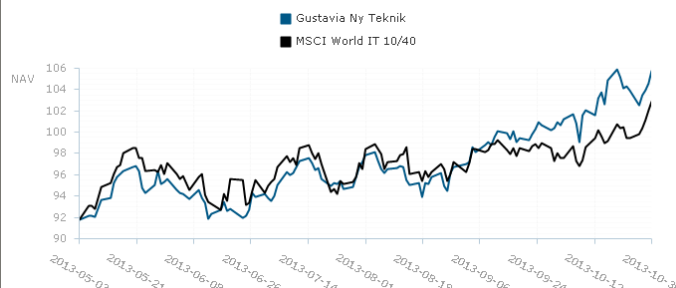
Fonden utvecklades starkt under perioden. Fondens andelsvärde steg med 4,4 procent medan dess jämförelseindex, MSCI Net World IT 10/40, gick upp med 3,7 procent. Oktober innebär rapportperiod med stora kast både på upp- och nedsidan. Av innehav som bidragit positivt till utvecklingen jämfört med fondens jämförelseindex kan nämnas Comcast, General Electric, Gilead Sciences, Nokia, Opera Software, Sandisk, Stratasys, Syntel Incorporated, SMA Solar Technology, Ubiquity Networks och United Therapeutics. Uppgångarna har i de flesta fall varit drivna av positivt mottagna rapporter. Gilead avbröt ett kliniskt fas III försök inom onkologi efter positiva data och dess hepatitis C projekt löper på enligt plan. Negativa bidrag noteras i Apple, Elekta, Microsoft, NCR Corporation och Regeneron Pharmaceuticals. Elekta drog sig ur anbudsproceduren på linjeacceleratorer i Brasilien, NCR Corporation rapporterade rekordvinst men uppenbarligen hade marknaden hoppats på mer. Regenerons aktie har troligen tryckts ned som ett resultat av vinsthemtagningar - inga negativa nyheter har kommit ut under perioden och aktien utvecklades mycket starkt i september. Apple och Microsoft utvecklades starkt, men fonden är underviktad dessa aktier. Nya innehav i fonden är det amerikanska E-handelsbolaget Best Buy, det norska IT-bolaget Opera Software och de amerikanska bolagen Stratasys som tillverkat 3D-skrivare och Verifone som utvecklar betalningslösningar. Innehaven i Apple och Microsoft ökades något. Fonden avyttrade Dassault Systems och Ebay i sin helhet och minskade innehaven i Ambarella, Facebook, FEI Company, Google och Synaptics.

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.

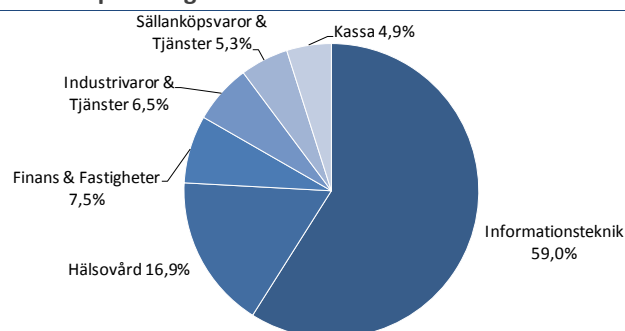
Största innehav 2013-10-31

Google	5,3%
Apple	4,8%
Facebook	4,4%
Microsoft Corporation	3,9%
NCR Corporation	3,5%
Amadeus IT Holding	3,4%
Intel Corporation	2,9%
Cisco Systems	2,8%
Visa	2,7%
Gilead Sciences	2,7%

Utveckling sedan fondens start



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.