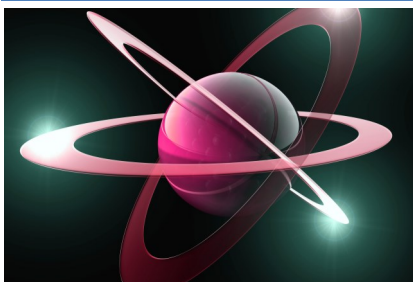


## Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	109,99
Bankgironummer	692-2215	Utveckling november	5,2%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsutgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		



## Förvaltarkommentar

De globala marknaderna utvecklades i allmänhet positivt under november. Det globala aktieindexet, MSCI World, steg med 2,6 procent i kronor räknat. Drivkrafterna bakom börsuppgången är fortsatta stimulanser i USA och att Europeiska centralbanken ECB, nyligen sänkte räntan 25 räntepunkter till 0,25 procent. Sannolikheterna har ökat för att ECB ska börja använda sig av en mer ortodox penningpolitik likt QE i USA. Bolagsrapporterna i USA för tredje kvartalet kom in i stort sett enligt förväntan avseende vinster, medan intäkterna var något svagare. Framtidsprognoserna har dock justerats ned ytterligare, men kanske har de nu kommit ned till en mer realistisk nivå då de makroekonomiska siffror som rapporterats in under månaden pekar på en fortsatt förbättrad konjunktur i Europa, Kina och i USA.

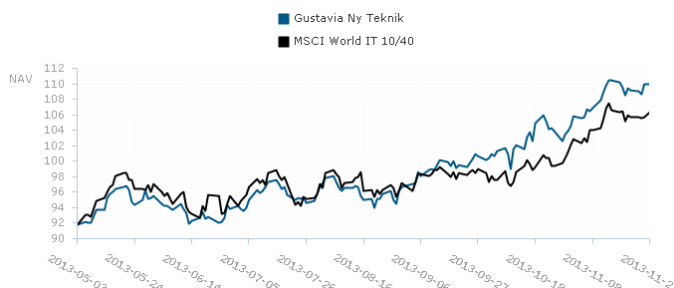
Fonden utvecklades starkt under perioden. Fondens andelsvärde steg med 5,2 procent medan dess jämförelseindex, MSCI Net World IT 10/40, gick upp med 4,2 procent. Av innehav som bidragit positivt till utvecklingen jämfört med fondens jämförelseindex kan nämnas Ambarella, Blucora, Hercules Technology, Jazz Pharma, Jinko Solar, Priceline och Yahoo. Uppgångarna har i de flesta fall varit drivna av positivt mottagna rapporter. Svagt negativa bidrag rapporteras i Amgen, Cisco Systems, Facebook, NCR Corp., Pledpharma och Sandisk. Framförallt Ciscos rapport var svag. Bolaget har påverkats av att ett flertal amerikanska statliga institutioner och organisationer delvis haft stängt under perioden. Rapporter om att amerikanska säkerhetstjänsten avlyssnat utländska ledare och myndigheter har också inverkat negativt på försäljningen. Nya innehav i fonden är Micron, Samsung, det kinesiska IT-bolaget Soufun Holdings, det svenska medicinteknikbolaget Vitrolife och det brittiska telekombolaget Vodafone Group. Innehaven i Elekta, Gilead, och Oracle, Qualcomm ökades något. Fonden avyttrade Best Buy, Ciena, Stratasys och Verifone i sin helhet och minskade innehaven i Jinkosolar, NCR Corp. och Ubiquity Networks.

*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.*

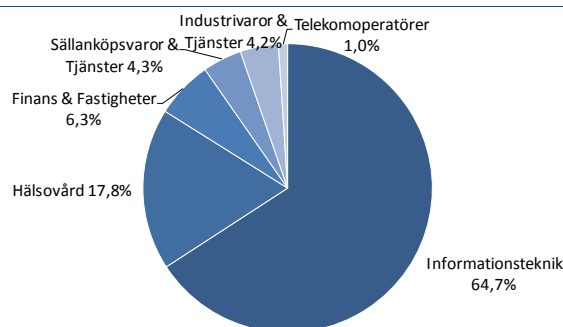
## Största innehav 2013-11-30

Google	5,1%
Apple	4,8%
Microsoft Corporation	4,0%
Samsung GDR	3,9%
Facebook	3,9%
Amadeus IT Holding	3,3%
Gilead Sciences	3,1%
Oracle	2,9%
Comcast Corporation	2,8%
Micron Technology	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.