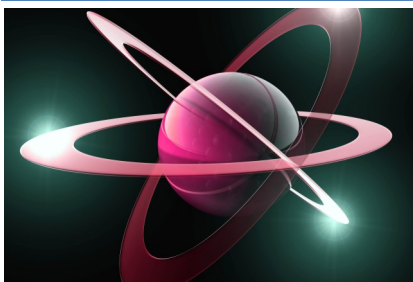


Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	138,66
Bankgironummer	692-2215	Utveckling oktober	3,7%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Marknaderna utvecklades mycket volatilt under oktober månad. Svag europeisk konjunkturstatistik, inte minst i Tyskland och sjunkande råvarupriser har spätt på oron för deflation. Detta samt oro för ytterligare spridning av Ebola var några faktorer som bidrog till en börskorrektio i början av månaden. I slutet på månaden stabiliserades marknaderna när centralbankerna flaggade för fortsatt ackommoderande penningpolitik och inköpschefsindex visat på bättring. Inledningen på rapportssäsongen har varit starkare än väntat.

Tekniksektorn i USA hade en mycket skakig månad. Inte minst halvledarbolag fick se sina aktier sjunka rejält när Microchip Technologies VD, efter en svag rapport, gick ut med att hela halvledarbranschen har passerat en topp, och att efterfrågan på halvledarprodukter kommer sjunka de närmaste kvartalen. "Halvledaraktier" tappade 7-8 procent i snitt på två dagar efter uttalandet. Farhågorna visade sig dock överdrivna när andra halvledarbolag rapporterade kvartalsrapporter som var bättre än förväntat. Intrycket är att bolag som tillverkar komponenter till mobila enheter som smarta telefoner och surfplattor går fortsatt starkt medan PC-branschen upplever en svagare utveckling.

Fondens andelsvärde steg till slut med 3,7 procent medan dess jämförelseindex, MSCI Net World IT 10/40, gick upp med 1,2 procent. Apples steg några procent efter kvartalsrapporten som visade att bolagets lansering av iPhone 6 har börjat starkt. IBM och tyska SAP sjönk relativt kraftigt efter svaga rapporter. Bolagens kunder använder sig allt mer av molnbaserade tjänster. Intel sjönk några procent efter en vikande PC-marknad. Google rapporterade sin vana trogen en något svagare rapport än väntat.

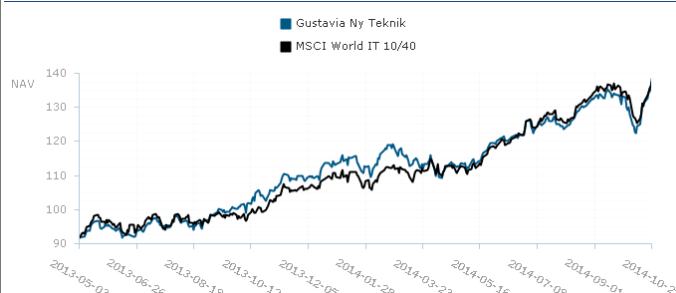
Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling kan nämnas Biogaia, Net Entertainment, IBM (undervikt) och SAP (undervikt). Negativa bidrag rapporteras i Autoliv, Biogen Idec, Commscope Holding, Pfizer, Pledpharma, Thermo Fischer Scientific och Western Digital Corp. Nya innehav är det svenska medtech-bolaget Cellavision, de amerikanska IT-bolagen Infinera Corp. och Priceline. Fonden avyttrade innehaven i Commscope Holding och Sandisk. Fonden ökade innehaven något i Apple, Microsoft, Net Entertainment och Skyworks Solution. Innehaven i Avago Technologies, Ericsson, Open Text Group och Oracle minskades något.

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.

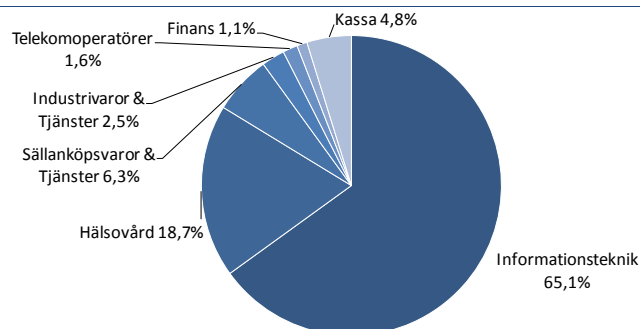
Största innehav 2014-10-31

Apple	8,6%
Google	7,2%
Microsoft Corporation	6,5%
Comcast Corp.	3,3%
Skyworks Solutions	3,3%
Intel	3,0%
Net Entertainment	3,0%
Oracle	2,8%
Facebook	2,8%
Visa	2,8%

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.