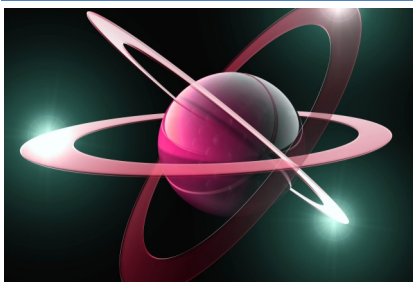


Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	144,34
Bankgironummer	692-2215	Utveckling november	4,1%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Marknaderna har utvecklats mycket starkt efter bottenivåerna i mitten av oktober. I november månad steg det breda amerikanska börsindexet S&P 500 med 2,7 procent. Uppgångarna är huvudsakligen hänförliga till att de olika centralbankerna stimulerar ekonomin med ultralåga styrräntor. Konjunkturmässigt fortsätter USA att imponera. I Europa är konjunkturstatistiken svagare, men de senaste IFO-siffrorna från Tyskland väcker hopp om stabilisering. Även om börserna inte längre är billiga, kommer aktier fortsatt vara ett attraktivt tillgångsslag så länge som räntorna är låga och bolagens vinsttillväxt håller i sig.

Intel överraskade positivt genom att höja utdelningen, första gången sedan 2012, med 6,7 procent på årsbasis. Ledningen känner sig mer komfortabla med försäljnings- och vinstutvecklingen de närmaste åren. För 2015 höjde bolaget prognosen för försäljningstillväxten till ca 5 procent, jämfört med konsensusnivån som låg på 3,4 procent. Aktien steg med ca 10 procent i november. Qualcomms rapport för det fjärde kvartalet kom ut i början på månaden. Rapporten visade på något sämre siffror än väntat både med avseende på försäljnings- och vinstnivå. Dessutom guidade bolaget försiktigt för räkenskapsåret 2015. Qualcomm riskerar böter både i Europa och i Kina för olagliga försäljningsmetoder. Aktien sjönk initialt med 8-9 procent, men hade i slutet av månaden tagit igen en del av fallet. Ett av fondens innehav inom sektorn Bio- och medicinteknik, Pledpharma, har tagit beslut om att ta in nytt kapital via en nyemission. Syftet med nyemissionen är att kunna finansiera ett nytt projekt, PP-100, med målsättningen att ta fram ett nytt preparat Aladote™ som ska prövas på patienter med akut paracetamolförgiftning. Fonden avses att delta i nyemissionen.

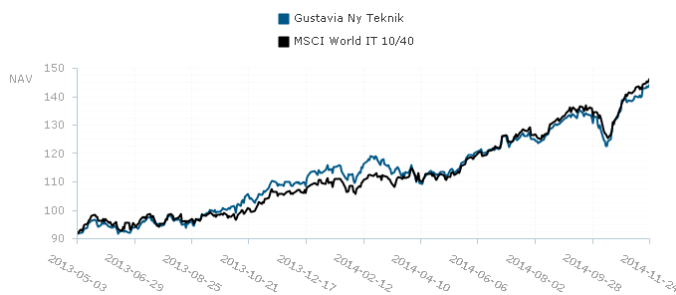
Fondens andelsvärde steg i november med 4,1 procent medan dess jämförelseindex, MSCI Net World IT 10/40, gick upp med 6,4 procent. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling kan nämnas Autoliv, Avago Technologies, Boeing Company, Biotage, Cellavision, Hewlett Packard, Nvidia Corp., Opera Software, Pledpharma, Skyworks Solution och Thermo Fischer Scientific. Negativa bidrag rapporteras bland annat i Biogen, Gilead, Infinera Corp., Priceline och Stratasy. Nytt innehav är det amerikanska läkemedelsbolaget Mylan. Fonden har även köpt små poster i Alibaba Group, Broadcom Corp. och Seagate Technology. Fonden ökade sin exponering mot Ericsson, Intel och Skyworks Solution. Fonden avyttade innehaven i Stratasy och Western Digital samt minskade något i Apple och Comcast.

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.

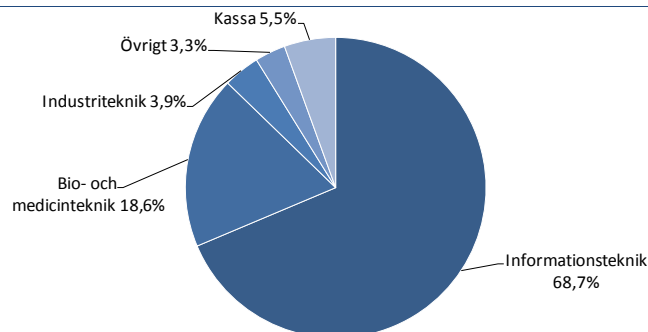
Största innehav 2014-11-30

Apple	8,1%
Google	6,4%
Microsoft Corporation	6,0%
Skyworks Solutions	3,9%
Intel Corp.	3,4%
Net Entertainment	2,8%
Oracle	2,8%
Visa	2,7%
Facebook	2,6%
Celgene	2,4%

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 placeringsinriktning och riskprofil.