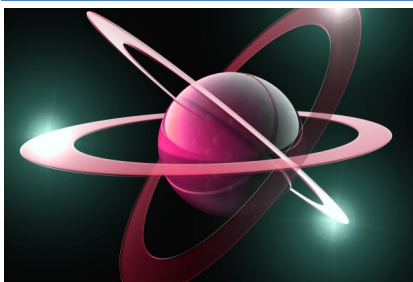


Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	176,98
Bankgironummer	692-2215	Utveckling oktober	9,3%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Marknaderna rekylerade kraftigt uppåt i oktober. Exempelvis steg den svenska börsen med 6,4 procent och världsindex gick upp med 7,2 procent. De amerikanska börserna hade också en mycket stark månad och bland annat steg den tekniktunga Nasdaqbörsen med 10,7 procent. Uppgångarna anses bero på ett antal anledningar. Dels har förhoppningarna om att Kina kommer att lansera ett nytt stimulanspaket ökat. Tillväxttakten har successivt minskat och de kinesiska makthavarna har kommunicerat att de avser att stödja den kinesiska ekonomin. En annan anledning är att den svaga makrostatistik vi såg i september avsevärt förbättrats i oktober. Inköpschefsindex för tillverkningsindustrin i USA steg till 54,0 för oktober jämfört med 50,2 i september. Av särskilt intresse kan nämnas att komponenten "Nya ordrar" för inköpschefsindex i Chicago (Chicago PMI) steg till hela 56,2 vilket var den högsta siffran detta år. En tredje anledning kan vara att många investerare nu har valt att utnyttja nedgången och positionera sig för en normalt stark period på börsen och att det därför har uppstått ett köptryck vilket driver upp aktiekurserna.

Flera portföljbolag har rapporterat sina kvartalsrapporter för det tredje kvartalet. Både Alphabet (Google) och Microsoft rapporterade starka kvartalsiffror och aktierna steg kraftigt med 17,6 procent respektive 22,8 procent. I Microsofts fall kom intäkterna in ungefär som väntat men bolaget guidar för något högre tillväxt än väntat inom området molnbaserade tjänster vilket mottogs positivt av marknaden. Dessutom genererar sökmotorn "Bing" äntligen en vinst efter många år av förluster. Alphabet intäktssområde "paid clicks" steg med 23 procent jämfört med samma kvartal förra året. Den starka tillväxten drivs framför allt av kunder som är inne med sina mobiltelefoner och klickar på annonser.

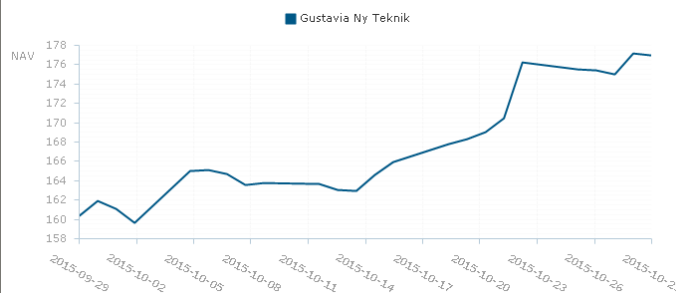
Gustavia Ny Teknik gick under perioden upp med 9,2 procent – att jämföra med sitt jämförelseindex (MSCI World IT NT 10/40) som steg med 14,8 procent. Den relativt sämre utvecklingen för fonden i förhållande till sitt jämförelseindex beror främst på att många aktier inom hälsovårdssektorn utvecklades något svagare än borsindex samt den relativt stora kassan som utgör ca 8 procent av fondens förmögenhet. Per den sista oktober har fonden hittills i år stigit med 18,3 procent medan jämförelseindex har gått upp med 16,0 procent. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling kan nämnas Celgene, Ebay, Facebook, Expedia, Paypal Holdings, SOBI, Vestas Wind Systems och Vitrolife. Av innehav som bidragit negativt till fondens utveckling kan nämnas Avago, Novartis, NXP Semiconductors, Raysearch Laboratories, Recipharm och Skyworks Solutions. Ett nytt innehav i fonden är ABB. Fonden har ökat exponeringen i Autoliv, Ericsson och Visa. Fonden avyttrade positionerna i Allergan och Mylan.

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.

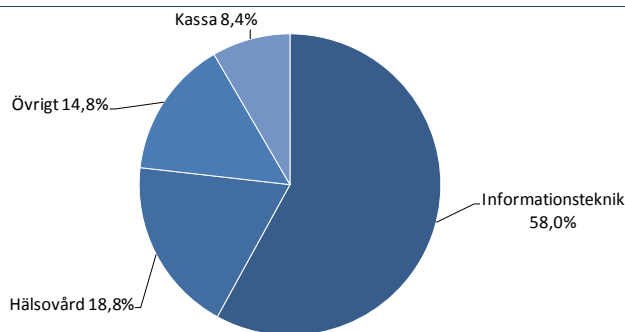
Största innehav 2015-10-31

Apple	7,1%
Microsoft Corporation	6,6%
Google	5,1%
Net Entertainment	4,0%
Facebook	3,4%
Visa CL-A	3,2%
Skyworks Solutions	2,9%
Cisco	2,6%
Autoliv	2,2%
Ericsson	2,2%

Utveckling 1 månads period



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.