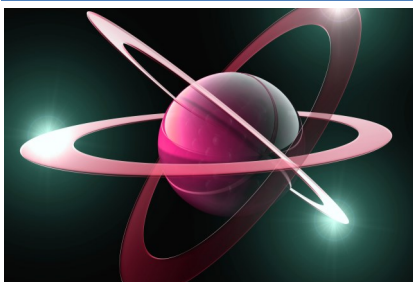


## Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	183,72
Bankgironummer	692-2215	Utveckling november	3,8%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

## Förvaltarkommentar

Även november utvecklades positivt på många av världens marknader. Världsindex steg till slut med 2,5 procent i svenska kronor räknat. Konjunkturen i EMU-området överraskade på uppsidan när det gäller inköpschefsindex för både industri- och tjänstesektorn. Marknaderna räknar dessutom med att ECB kommer att offentliggöra ytterligare stimulanser i form av både obligationsköp och troligen också nya räntesänkningar i samband med sitt möte den 3 december. En tredje faktor som påverkat positivt är att den kinesiska ekonomin tycks ha stabiliserats eller i varje fall undvikit en hårdlandning för den här gången.

I USA ligger inköpschefsindex för den amerikanska industrin omkring 50 vilket är i gränslandet mellan stagnation och tillväxt. De relativt svaga siffrorna ska ses i ljuset av att industrin där plågas av den höga dollarkursen och låga råvarupriser. Den viktiga amerikanska tjänstesektorn går desto starkare och för första gången på länge syns tydliga tecken på att löneinflationen börjar ta fart. Detta kan vara den sista pusselbiten som den amerikanska centralbanken (FED) behöver för att ta ett beslut om en första räntehöjning vid sitt nästa penningpolitiska möte den 16 december.

De uppreviderade makrosiffrorna på sistone kommer troligen få bedömare att skruva upp sina tillväxtprognoser för den globala ekonomin och i förlängningen även vinstprognoserna för företagen. Det skulle i så fall vara det första året på länge som vinstrevideringarna justeras uppåt istället för nedåt, något som vi vant oss vid de senaste åren.

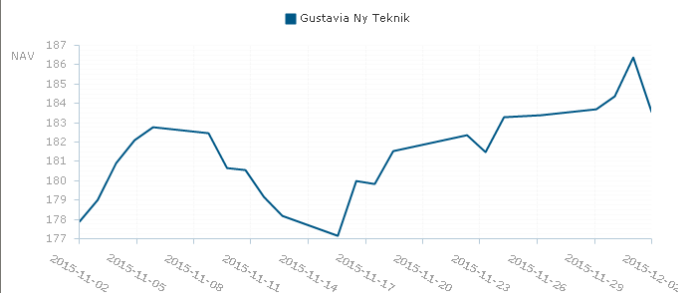
Fonden gick under perioden upp med 3,8 procent – att jämföra med sitt jämförelseindex (MSCI World IT NT 10/40) som steg med 3,2 procent. Per den sista november har fonden hittills i år stigit med 22,8 procent medan jämförelseindex har gått upp med 19,8 procent. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling kan nämnas Biotage, Cellavision, Ebay, Evolution Gaming Corp., Infinera, Moberg Pharma, Netflix, Pledpharma, Unibet Group, Vestas Wind Systems och Vitrolife. Av innehav som bidragit negativt till fondens utveckling kan nämnas Celgene, Citrix Systems Inc., Electronic Arts, Expedia Inc., Novartis, Pfizer och Recipharm. Ett nytt innehav i fonden är Amazon.com Inc., Citrix Systems och Moberg Pharma. Fonden har ökat exponeringen i Alphabet Inc., Electronic Arts, Ericsson, Novo Nordisk och Sobi. Fonden avyttrade positionerna i Qualcomm och Telia Sonera.

*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.*

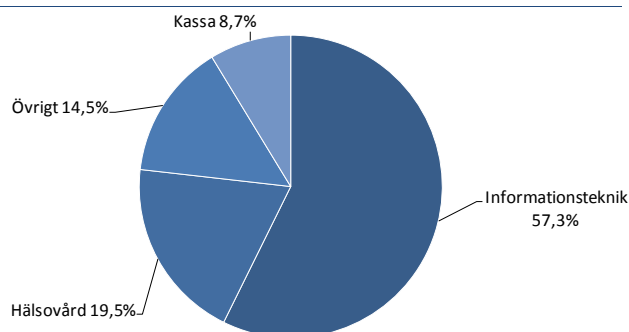
## Största innehav 2015-11-30

Apple	6,5%
Microsoft Corporation	6,3%
Google	5,5%
Net Entertainment	3,9%
Facebook	3,2%
Ericsson	3,2%
Visa CL-A	3,1%
Skyworks Solutions	2,9%
Cisco	2,3%
Oracle	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.