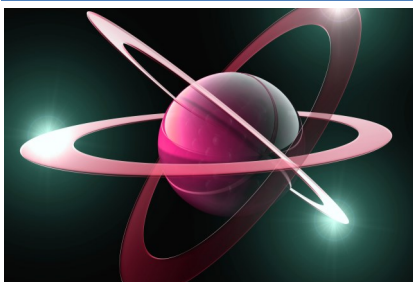


## Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	179,11
Bankgironummer	692-2215	Utveckling december	-2,5%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

## Förvaltarkommentar

Börsglädjen i oktober och november tog ett abrupt slut i december och världens börser slutade månaden nästan utan undantag i negativt territorium. Svaga kinesiska konjunktursiffror och fortsatt sjunkande råvarupriser inte minst oljepriset påverkade investerarna negativt. Troligen är det inte efterfrågan på olja som har gått ner vilket skulle vara oroande då detta skulle kunna tyda på en vikande konjunktur. Även om tillväxten i Kina har varit en besvikelse växer landets ekonomi fortfarande i en hyfsad takt. Olika konjunktursiffror för Europa och USA såsom inköpschefsindex indikerar en relativt stark ekonomi. Snarare handlar oljeprisnedgångarna istället om ett överutbud av olja på marknaden. Oro finns däremot om spridningseffekter på kreditmarknaderna där skräpobligationer med exponering mot oljeindustrin har tappat rejält i värde då antalet betalningsinställelser har ökat. Ett flertal stater som Brasilien och Ryssland med intäkter från försäljning av olja har också börjat få problem med sin ekonomi.

December månad ligger inte i en rapportssäsong och därmed har det inte kommit några större nyheter från de bolag fonden har aktieinnehav i. Undantag är Apple och ett flertal av dess underleverantörer som sjönk kraftigt under månaden. Apple med nästan 12 procent i lokal valuta. Bakgrunden är att Morgan Stanley gått ut med en rapport som prognosticerar en sjunkande iPhone-försäljning för 2016 jämfört med 2015. Det finns även bekräftade rykten på marknaden om att flera underleverantörer till Apple, bl. a de amerikanska bolagen Cirrus Logic och Qorvo, håller på att dra ned på produktionen av komponenter som används i Apples mobiltelefoner. Exakt vad detta betyder för Apples försäljning i siffror och om det endast är en temporär effekt (exempelvis lagereffekter) återstår att se. Vi kommer att få svaret den 26:e januari då Apple rapporterar kvartalsresultat för det fjärde kvartalet.

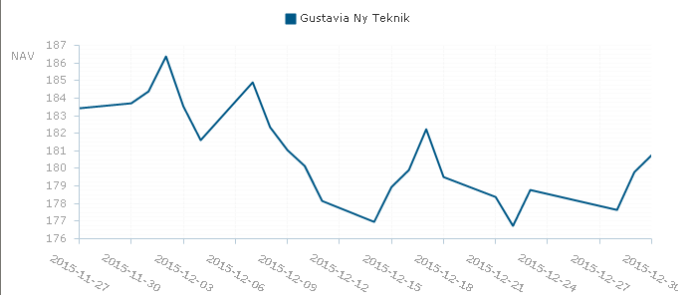
Gustavia Ny Teknik gick under perioden ned med 2,5 procent – att jämföra med sitt jämförelseindex (MSCI World IT NT 10/40) som sjönk med 4,9 procent. Under börsåret 2015 steg därmed fonden med 19,8 procent att jämföra med sitt jämförelseindex som gick upp med 13,9 procent. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling under december utmärker sig Apple (fonden underviktad), Avago Technologies, Biotage, Pledpharma, Unibet Group och Zalando. Av innehav som bidragit negativt till fondens utveckling kan nämnas ABB, Cognizant, Comcast, Infinera, Netflix och Skyworks Solution. Nya innehav i fonden är Adobe Systems, Allergan, Amaya Inc., Astra Zeneca, IBM och Stillfront. Fonden har ökat exponeringen i Apple, Expedia, IAR Systems och Nokia. Fonden avyttrade positionen i Vestas Wind Systems efter en kraftig uppgång vilket gjort värderingen av aktien något ansträngd.

*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.*

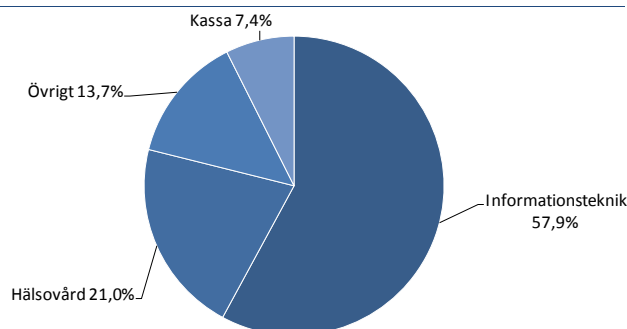
## Största innehav 2015-12-31

Apple	6,3%
Microsoft Corporation	5,9%
Google	5,2%
Net Entertainment	3,5%
Ericsson	2,9%
Facebook	2,9%
Visa CL-A	2,8%
Skyworks Solutions	2,5%
Cisco	2,1%
Autoliv	2,0%

## 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.