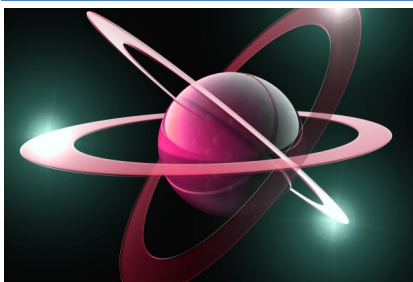


## Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	167,90
Bankgironummer	692-2215	Utveckling januari	-6,3%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

## Förvaltarkommentar

Januari brukar normalt vara en stark period på marknaderna, men i år har det varit den svagaste första börs månaden på mycket länge. Världsindex sjönk med 4,2 procent, där Nordamerika utvecklades relativt bättre än Europa och Japan. En anledning till nedgångarna är att investerarna är oroliga för utvecklingen i Kina. BNP-tillväxten har successivt växlat ned de senaste åren och ligger nu kring 6,5 procent i årstakt. Att landet inte i längden kan upprätthålla tvåsiffrig tillväxt är egentligen inte konstigt givet landets storlek och landets strävan att bli mindre beroende av tillverkningsindustrin och istället utveckla inhemska näringar som konsumtions- och tjänstesektorn. Frågan många ställer sig är om landet klarar av omställningen utan en hårdlandning i ekonomin. Skulderna har ökat snabbt och fastighetspriserna ligger på historiskt mycket höga nivåer - "bubblan" riskerar att punkteras. Andra hävdar att landet har tillräcklig motståndskraft både i form av en stor valutare reserv och att Kina faktiskt har ett överskott i bytesbalansen. Ett annat skäl till oro är den volatilitet vi sett när det gäller oljepriser. Oljan har fram tills nyligen till och med handlats under 30 USD per fat men har stabiliserats något på sistone. Den finansiella stressen har ökat på kreditmarknaderna då så kallade skräpobligationer med exponering mot råvarumarknaderna har sjunkit i pris då investerarna prisar in framtida betalningsinställelser och konkurser. Många oljeproducerande länder har börjat få problem med sin budget och för att finansiera underskottet har de varit ute på marknaderna och sålt värdepapper.

Ett flertal rapporter presenterades i januari. Det är tydligt att det är ett negativt sentiment på börsen då rapporter som kommer in i linje eller till och med bättre än analytikernas förväntningar ofta resulterat i sjunkande kurser. Apple sjönk tillbaka något efter en rapport som visar att försäljningen av iPhones kom in lägre än motsvarande kvartal för ett år sedan. Alphabet och Facebook steg däremot efter överraskande stark försäljning.

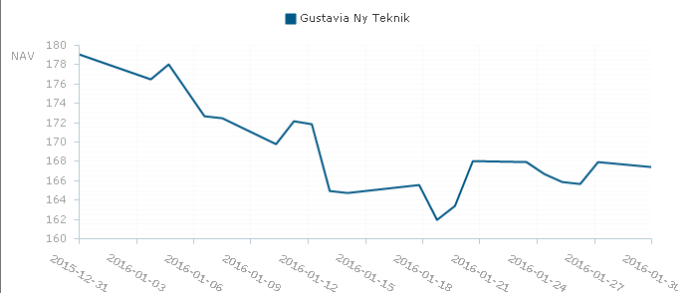
Gustavia Ny Teknik gick under perioden ned med 6,3 procent – att jämföra med sitt jämförelseindex (MSCI World IT NT 10/40) som sjönk med 6,9 procent. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling under januari utmärker sig AT & T Inc., Facebook, HiQ International, Johnson & Johnson, Nokia och Pledpharma. Av innehav som bidragit negativt till fondens utveckling kan nämnas Celgene, Gilead Sciences, Netent, NXP Semiconductors and Raysearch Laboratories. Nya innehav i fonden är Johnson & Johnson samt SAP. Fonden har ökat exponeringen i AT & T Inc., Autoliv, Alphabet, HiQ International och SOBI. Fonden avyttrade positionerna i ABB, Corning, Netflix, Novartis och Zalando.

*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.*

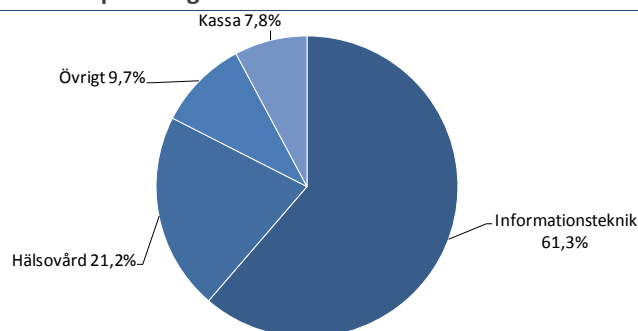
## Största innehav 2016-01-31

Microsoft Corporation	6,3%
Alphabet	6,2%
Apple	6,2%
Facebook	3,4%
Net Entertainment	3,3%
Ericsson	2,9%
Visa CL-A	2,8%
Skyworks Solutions	2,5%
Oracle	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.