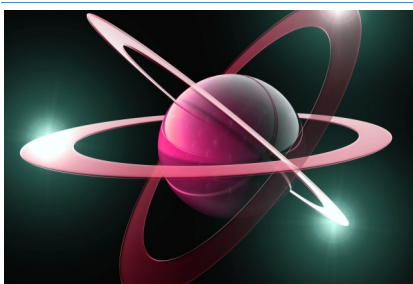


## Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	170,11
Bankgironummer	692-2215	Utveckling mars	0,7%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

## Förvaltarkommentar

Mars utvecklades lugnare på marknaderna än i januari och februari. Världsinde (MSCI Net The World Index) noterade en uppgång på 1,0 procent under perioden. USA och Tillväxtmarknaderna gick relativt bättre än Europa och Japan. USA klättrade efter att den amerikanska centralbankens (FED) chef Yellen nu talar om att det är aktuellt med endast måttliga räntehöjningar framöver. Marknadens konsensusprognos är att det bara kommer bli en höjning på 0,25 procent senare i år och samma sak under 2017 och 2018. Den amerikanska dollarn sjönk då marknaden prisar in lägre räntor än tidigare. Samtidigt har det kommit in positiva konjunktursignaler när det gäller den globala ekonomin och inköpschefsindex för USA och EMU steg och ligger nu kring 52 vilket tyder på en ekonomi som växer hyfsat. I USA skapas över 200000 jobb i månaden samtidigt som löneinflationen hålls i schack. Även i Kina stabiliserades ISM-siffrorna kring 50 vilket var en positiv överraskning då ISM där trendat nedåt sedan sommaren 2015. I Europa finns en oro för möjligheten att Storbritannien kommer lämna EU (Brexit) i samband med folkomröstningen där den 23 juni. Flyktingsituationen har lugnat ner sig något men samtidigt har oron för skuldsituationen i Grekland fått förnyad kraft.

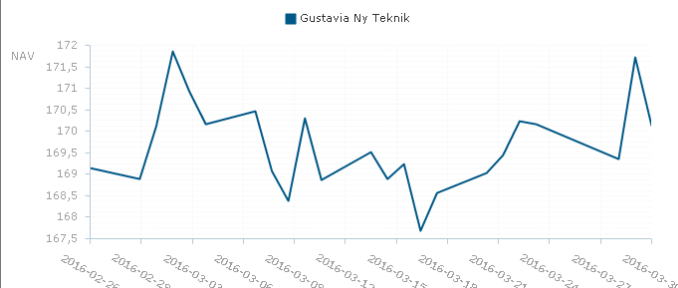
Gustavia Ny Teknik gick under perioden upp med 0,7 procent – att jämföra med sitt jämförelseindex (MSCI World IT NT 10/40) som steg med 2,2 procent. Under 2016 har fonden därmed haft en utveckling på -5,0 procent medan jämförelseindex noterar en nedgång på -3,1 procent. Den något sämre utvecklingen för fonden förklaras med att läkemedelssektorn gick svagare än IT-sektorn. Att läkemedelsbolag varit pressade under en tid beror bland annat på en oro att det kommer att införas någon typ av prisreglering på läkemedel för komma till rätta med de skenande hälsovårdskostnaderna samt skandalerna kring Valeant. Vi tror att volatiliteten kommer att fortsätta under innevarande år inte minst i samband med olika utspel i presidenvalskampanjen. Många hälsovårdsaktier har dock kommit ned till en attraktiv värdering och när oron har lagt sig är vårt grundscenariot att aktierna kommer påbörja en återhämtning relativt den övriga marknaden. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling under mars utmärker sig Autoliv, Biotage, Broadcom, Cognizant Technology Solutions Corp., Facebook, IAR Systems Group, Nvidia Corp, Skyworks Solutions och Taiwan Semiconductor Company. Av innehav som bidragit negativt till fondens utveckling kan nämnas Allergan, Amaya Inc, Astra Zeneca, NetEnt, Nokia, Roche Holdings och Unibet Group. Nya innehav i fonden är Amazon, Clavister Holding och Taiwan Semiconductor Company. Fondens ökat exponering i Adobe, Alphabet och Citrix. Fondens avyttrade positionerna i Abbvie, IBM och Infinera Corp.

*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.*

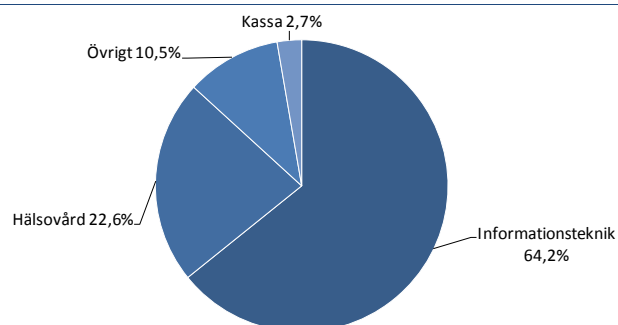
## Största innehav 2016-03-31

Apple	6,8%
Microsoft Corporation	6,2%
Alphabet	5,3%
Net Entertainment	3,6%
Facebook	3,4%
Ericsson	3,2%
Visa CL-A	2,9%
Skyworks Solutions	2,7%
Cisco Systems	2,3%
Oracle	2,3%

## 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.