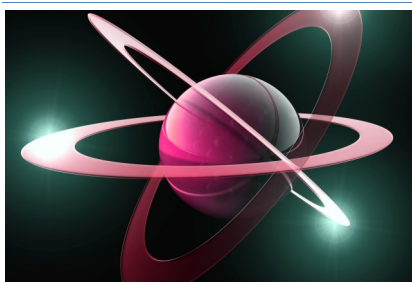


Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	187,32
Bankgironummer	692-2215	Utveckling aug	0,9%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Sommaren har utvecklats blandat på de globala börserna. Den enskilt viktigaste händelsen var Brexit som hade en omedelbar negativ effekt på börserna men marknaderna stabiliserades ganska snabbt. Bland annat prisar nu marknadsaktörerna in en långvarig period med låga räntor i Europa vilket gör aktier mer attraktiva som tillgångslag. Utträdesprocessen kommer dessutom vara långsam och det är svårt att veta vilka villkor Storbritannien i slutändan kommer att få med EU. Det är därför svårt att idag sia om de realekonomiska effekterna på lång sikt. Troligen kommer utträdet endast ha en marginell effekt på den globala tillväxten.

Både Electronic Arts och Nvidia presenterade starka rapporter. I Electronic Arts fall är det framför allt det egenutvecklade spelet Battlefield och det ilicensierade Star Wars: Battlefront som går bra. Bolaget har en aggressiv strategi och planerar att i år lansera flera titlar såsom Madden 17. Nvidia uppvisar stark tillväxt inom flera segment där Gaming, självkörande bilar och Deep Learning utvecklas mycket väl. Raysearch kom med en urstark rapport (Q2) där den organiska tillväxten var 55 procent och antal cancerkliniker som använder Raysearch:s mjukvara nu ligger på 330. Biotage fortsätter att generera en tvåsiffrig försäljningstillväxt. Bolaget är innovativt och flera nya produkter har lanserats på sistone. Den nya generationen av evaporeringssystem, Biotage V-10 Touch, har mottagits väl av marknaden och försäljningen av bolagets förbrukningsvaror inom analytisk kemi har haft en god utveckling. Starbreeze försäljning av egenproducerade titlar som Dead by Daylight och Payday 2 går över förväntan. Bolaget har även ett samarbete med IMAX gällande leveranser av bolagets virtual reality-headset Star VR som utvecklas väl. Novo Nordisk var månadens sänke bland fondens innehav. Bolaget justerar ner förväntningarna för helåret efter bl. a lägre priser på bolagets produkter i USA

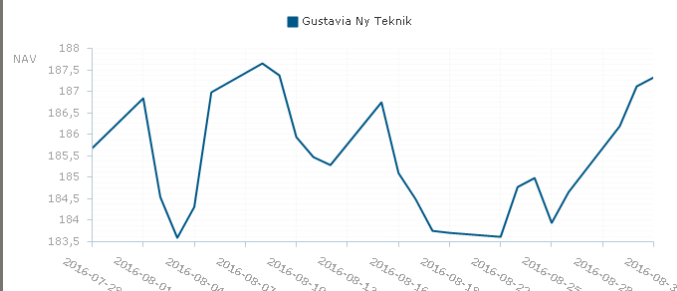
Gustavia Ny Teknik gick under perioden upp med 0,9 procent – att jämföra med sitt jämförelseindex (MSCI World IT NT 10/40) som steg med 2,4 procent. Under 2016 har fonden därmed haft en utveckling på 4,6 procent medan jämförelseindex noterar en uppgång på 10,8 procent. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling under augusti utmärkte sig Adobe Systems, Biotage, Broadcom, Electronic Arts, Nvidia, Pledpharma, Raysearch Laboratories, Skyworks Solutions och Starbreeze. Av innehav som bidragit negativt till fondens utveckling kan nämnas AT & T, Genmab, Globant, Novo Nordisk, SOBI och Unibet. Fonden har sålt av innehaven i AstraZeneca, Pricer och Roche Holdings.

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.

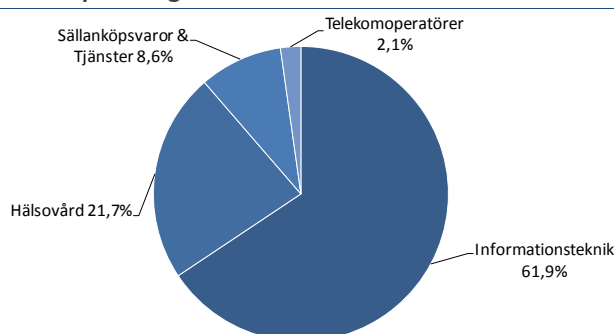
Största innehav 2016-08-31

Microsoft Corporation	6,4%
Apple	5,5%
Alphabet	5,4%
Facebook	3,7%
Visa CL-A	3,0%
Nvidia	2,7%
Net Entertainment	2,7%
Cisco Systems	2,5%
Autoliv	2,4%
Biotage	2,4%

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.