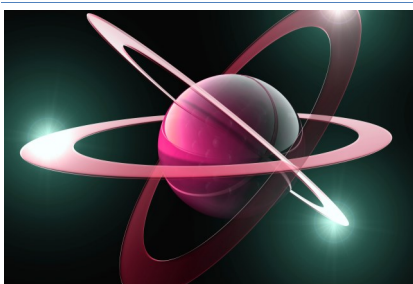


Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilström
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	191,93
Bankgironummer	692-2215	Utveckling sept	2,5%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

September utvecklades i allmänhet positivt även om det stundtals var en slagig utveckling. Månaden inleddes svagt på grund av farhågor om en räntehöjning i USA och osäkerhet om utfallet i det amerikanska presidentvalet i november. Relativt svaga konjunktursignaler under sommarmånaderna fick dock troligen den amerikanska centralbanken att inte höja styrräntan denna gång samtidigt som den europeiska centralbanken (ECB) valde att inte flagga för nya åtgärder. Marknaderna reagerade positivt och världsindex avslutade månaden med en total uppgång med 0,9 procent. I Europa har framförallt bankerna påverkats av att det amerikanska justitiedepartementet krävt Deutsche bank på över 14 miljarder dollar. Kravet ska ses som ett första förhandlingsbud och det är troligt att en uppgörelse kommer nås som ligger betydligt lägre. I början av oktober presenterades relativt goda inköpschefsindex som visar att den globala konjunkturen har återhämtat sig något.

NXP Semiconductors steg kraftigt efter rykten om att Qualcomm förbereder ett bud på bolaget. NXPs datachips används bland annat inom säkerhet och Internet of Things (IoT) inte minst för fordonindustrin. Aktien steg till ca 102 USD per den sista september vilket motsvarar ca 18x vinsten för 2016. Det finns chans till ytterligare uppgångar då de senaste utköpen av chipbolag har skett till en multipel av ca 21. Adobe steg ca 7 procentenheter efter att rapporten för det tredje kvartalet publicerades. Både försäljning och vinst per aktie var något bättre än förväntat. Cognizant Technology Solutions sjönk däremot i samband med att bolaget gått ut med att man kommer sätta igång en intern undersökning gällande vissa utbetalningar som skett i Indien.

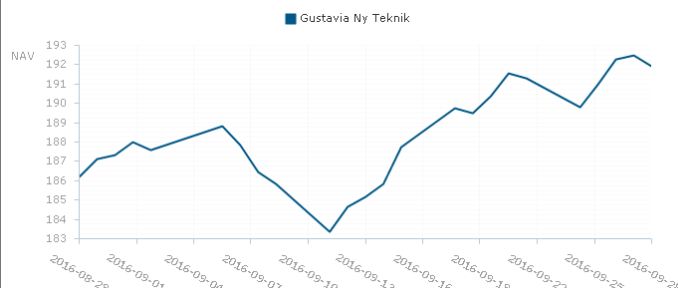
Fonden gick under perioden upp med 2,5 procent – att jämföra med sitt jämförelseindex (MSCI World IT NT 10/40) som steg med 2,1 procent. Under 2016 har fonden därmed haft en utveckling på 7,2 procent medan jämförelseindex noterar en uppgång på 13,1 procent. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling under augusti utmärkte sig Adobe Systems, Amazon, Biotage, Cellavision, IAR Systems Group, NetEnt, Nvidia, NXP Semiconductors, Raysearch Laboratories och Vitrolife. Av innehav som bidragit negativt till fondens utveckling kan nämnas Clavister, Cognizant Technology Solutions, Novo Nordisk och Pledpharma. Nya aktier i fonden är Catena Media och Qualcomm. Fondens innehav i Starbreeze ökades något. Fonden har avyttrat innehavet i Johnson & Johnson medan innehavet i Vitrolife minskades något.

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.

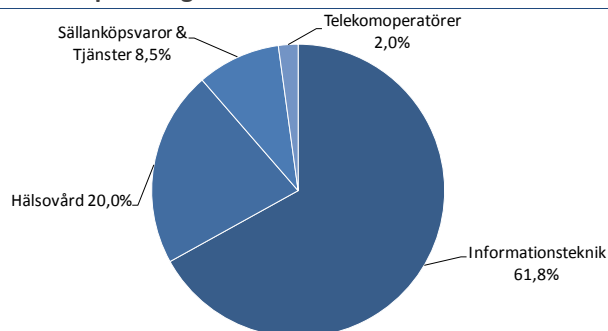
Största innehav 2016-09-30

Microsoft Corporation	6,0%
Apple	5,5%
Alphabet	5,2%
Facebook	3,5%
Nvidia	2,9%
Visa CL-A	2,9%
Net Entertainment	2,9%
Biotage	2,5%
Cisco Systems	2,4%
Autoliv	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.