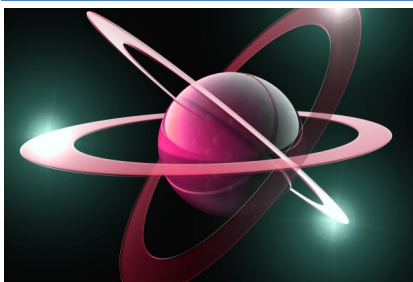


## Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	197,33
Bankgironummer	692-2215	Utveckling nov	2,2%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

## Förvaltarkommentar

Världsindex utvecklades positivt med 3,7 procent i svenska kronor räknat under månaden. Den amerikanska börsen reagerade generellt sett positivt på att Trump vann presidentvalet. Marknaderna räknar med stora investeringar inom infrastruktur och högre inflation vilket höjt marknadsräntorna. Det har av den anledningen gynnat energi- och finansrelaterade aktier medan teknik hade en relativt svag månad.

Uppgången i Celgene och nedgången i Vestas var också en s.k. Trumpeffekt. Att Celgene och många andra hälsovårdsaktier gick upp var framför allt att risken för ett införande av pristak på läkemedel, vilket Hillary Clinton nämnt som en möjlighet, har minskat. Omvänt sjönk Vestas då Trump vill stödja den amerikanska gas- och oljeindustrin samtidigt som han ibland annat i Twitterinlägg uttryckt sig skeptisk till Global Warming som ett verkligt fenomen. Facebook kom med ytterligare en stark rapport för det tredje kvartalet men ledningen uttryckte en viss försiktighet när det gäller tillväxten framöver. Det är annonsintäkterna som väntas bromsa in under 2017 samtidigt som kostnader för investeringar and andra utgifter kommer att öka. Aktien sjönk drygt 9 procent under månaden. Nvidia slog även de mest optimistiska prognoserna genom att redovisa en vinst/aktie på 0,94 USD. Samtliga affärsområden som spel, VR (Virtual Reality), självkörande bilar och datacenter uppvisade en stark tillväxt som visar att bolaget är väl positionerat inom snabbväxande tekniktrender. Dessutom har man igångsatt ett ambitiöst återköpsprogram samt höjer utdelningen.

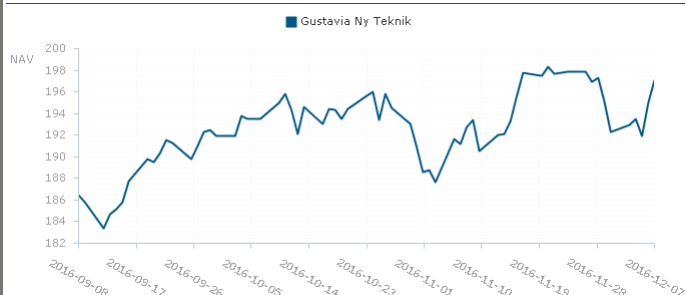
Gustavia Ny Teknik steg under perioden med 2,2 procent – att jämföra med sitt jämförelseindex (MSCI World IT NT 10/40) som gick upp med 3,0 procent. Under 2016 har fonden därmed haft en utveckling på 10,2 procent medan jämförelseindex noterar en uppgång på 21,9 procent. Fondens underavkastning relativt sitt jämförelseindex beror i hög utsträckning på att hälsovårdssektorn gått svagt under året. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling under november utmärkte sig AT & T, Autoliv, Biotage, Broadcom, Celgene, Comcast, Electronic Arts och Nvidia. Av innehav som bidragit negativt till fondens utveckling kan nämnas Facebook, Globant, Netent, Vestas Wind Systems och Vitrolife. Ett nytt men litet innehav i fonden är det spelförlagskoncernen THQ Nordic som är en nykomling på börsen. Fondförvaltaren valde att sälja teckningsrätterna i PledPharma och tror att ett bättre köpläge att köpa aktier i bolaget kommer vid ett senare tillfälle.

*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.*

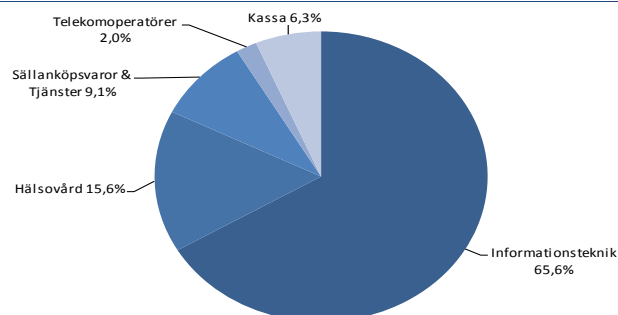
## Största innehav 2016-11-30

Apple	7,2%
Microsoft Corp.	6,5%
Alphabet	5,3%
Nvidia	4,1%
Facebook	3,4%
Visa CL-A	2,9%
Biotage	2,8%
NetEnt	2,4%
Broadcom	2,4%
Cisco	2,3%

## Utveckling 3 månader



## 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 placeringsinriktning och riskprofil.