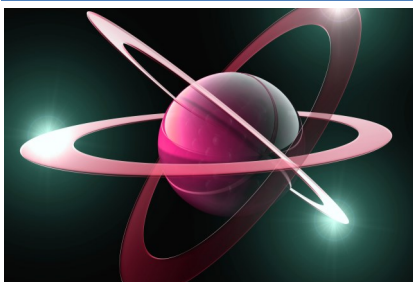


Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	197,69
Bankgironummer	692-2215	Utveckling dec	0,2%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

När börsåret 2016 läggs till handlingarna kan vi konstatera att utvecklingen för de flesta marknader var relativt god. Världsindex steg med 16,0 procent och på hemmaplan steg den svenska börsen med 9,6 procent inklusive utdelningar. Trots stundtals ganska turbulenta marknader framför allt i samband med oljekrisen i början på året, Brexit och seger för Trump i det amerikanska presidentvalet lönade det sig att ha is i magen. Den globala konjunkturen har successivt förbättrats under året och i USA höjde den amerikanska centralbanken styrräntan i december och flaggade för ytterligare tre höjningar under 2017. Även om vi sett en del uppmuntrande statistik från Europa på sistone ligger regionen något efter USA konjunkturmässigt och det lär dröja ytterligare en tid innan ECB och även den svenska riksbanken påbörjar en period med högre räntor. Den relativt höga värderingen på börserna har tidigare motiverats med låga räntor. Skulle då högre räntor kunna sänka börserna? Historiskt har det visat sig att måttligt högre räntor i samband med bättre konjunktur inte alls behöver innebära lägre aktiekurser. Tvärtom får då bolagen genom högre lönsamhet chans att växa in i sin värdering. När det gäller börsåret 2017 är det största osäkerhetsmomentet i skrivandets stund vad den nyvalda amerikanska presidenten Trump kommer att företa sig. De planerade stora infrastruktursatsningar kommer att påverka tillväxten i ekonomin positivt. Kommer han att försöka begränsa frihandeln och det drivs igenom i en eller annan form skulle det vara negativt för världshandeln. Troligare är att olika handelsavtal kommer att omförhandlas något, men inte så pass att det skulle äventyra USAs handelsförbindelser med sina partners.

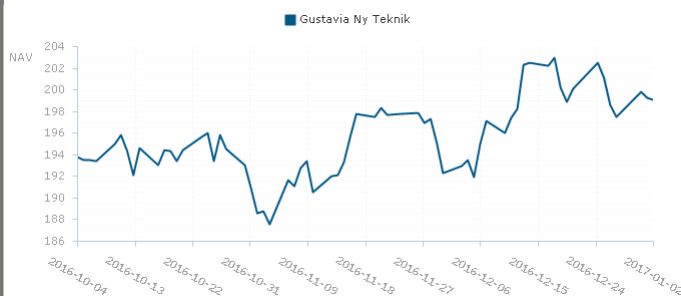
Gustavia Ny Teknik steg under perioden med 0,2 procent – att jämföra med sitt jämförelseindex (MSCI World IT NT 10/40) som sjönk med 1,0 procent. Under 2016 har fonden därmed haft en utveckling på 10,4 procent medan jämförelseindex noterar en uppgång på 20,6 procent. Fondens underavkastning relativt sitt jämförelseindex beror i hög utsträckning på att hälsovårdssektorn gått svagt under året samt en stark dollar. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling under december utmärkte sig AT & T, Autoliv, Electronic Arts, Kindred, NetEnt, Nokia och Nvidia, SOBI och Stillfront. Av innehav som bidragit negativt till fondens utveckling kan nämnas Biotage, Celgene, Expedia, Facebook och Genmab. Nya innehav i fonden är Hexagon, Micron, Novartis och Qualcomm. Fondförvaltaren valde att teckna maximalt tilldelade aktier i nyemissionen i Tobii samt öka i Accenture, Alphabet och Electronic Arts.

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. Faktatablad och fondinformationsbroschyr kan erhållas av fondbolaget.

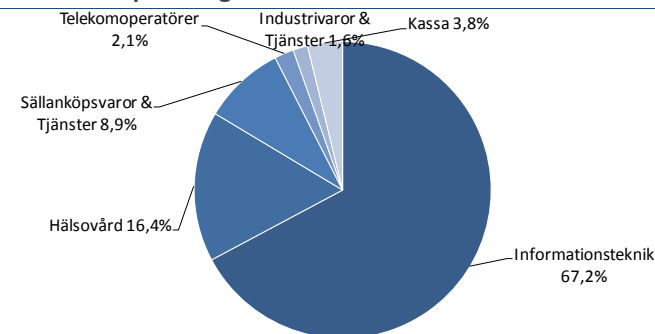
Största innehav 2016-12-31

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