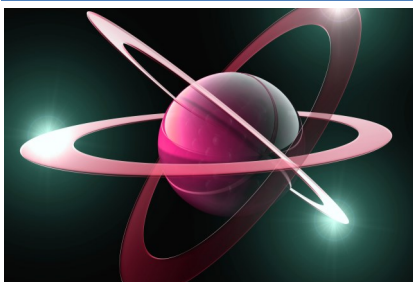


Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	198,22
Bankgironummer	692-2215	Utveckling jan	0,3%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

Förvaltarkommentar

Januari månad utvecklades generellt sett positivt på marknaderna, men på grund av den starka kronan sjönk världsindex med 1,6 procent. Marknaderna präglades både av Trumps första dagar som president och även av inkommande makrodata. Efter att Trump blev installerad som president har hans första åtgärder, bortsett från att han förklarade krig med pressen, varit starkt protektionistiska och nationalistiska vilket rört upp känslor över hela världen. Det återstår att se vilken politik som i praktiken kommer att vara genomförbar och vad den får för realekonomiska effekter. I dagsläget är det konstigt nog få som oroar sig över landets enorma stats-skuld och vad en expansiv finanspolitik kan få för effekter på inflation och räntor. Men man kommer inte ifrån att konfidensindikatorer som mäter hushållens och företagets syn på verkligheten är positiva. Inköpschefsindex i de flesta regioner ligger en bit över 50 vilket indikerar tillväxt. I Sverige visade till exempel januariindexet för industrin ett värde på hela 62,0 vilket är högt i ett historiskt perspektiv och faktiskt det högsta värde som uppmätts sedan 2010. Av den anledningen är det inte konstigt att de rapporter som hittills kommit in i januari andats optimism vilket också drivit upp aktiekurserna.

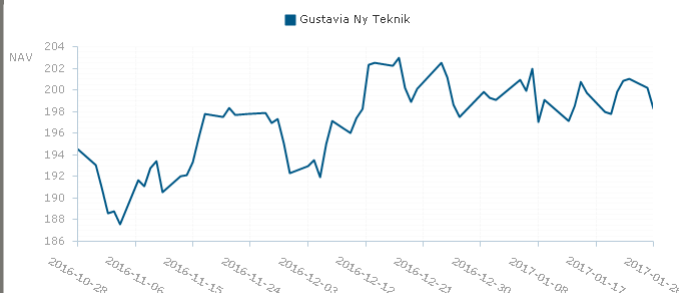
Gustavia Ny Teknik steg under perioden med 0,3 procent – att jämföra med sitt jämförelseindex (MSCI World IT NT 10/40) som gick upp med 1,0 procent. Både fonden och jämförelseindex påverkades negativt av att den amerikanska dollarn sjönk. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling under januari utmärkte sig Adobe, Amazon, Broadcom, Cellavision, Clavister, Facebook, Genmab och Skyworks. Av innehav som bidragit negativt till fondens utveckling kan nämnas AT & T, Celgene, Kindred Group, Nokia och Pfizer. Fondförvaltaren valde att öka i Comcast, Stillfront och Vestas Wind Systems. Comcast:s genomsnittliga skattesats på vinsten är relativt hög då en stor del av verksamheten är fokuserad på USA och bolaget skulle ha mycket att vinna på om skattesatsen i USA sänks. Fondförvaltaren valde att sälja ca 25 procent av aktierna i Nvidia och ta hem en vinst efter den kraftiga uppgången i aktien.

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.

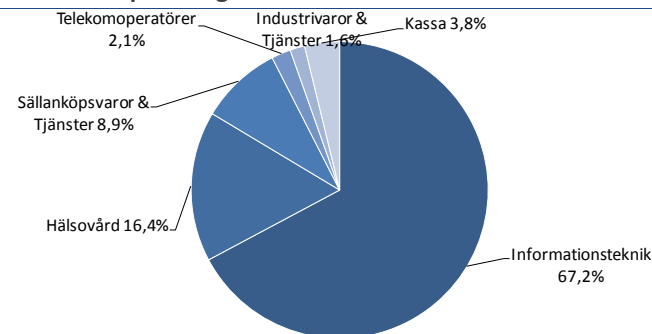
Största innehav 2017-01-31

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 placeringsriktning och riskprofil.