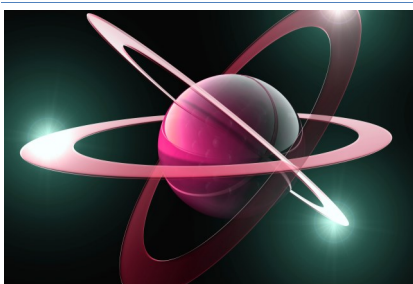


## Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilstring
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	209,93
Bankgironummer	692-2215	Utveckling Feb	5,9%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

## Förvaltarkommentar

Februari månad utvecklades generellt sett starkt på marknaderna och världsindex steg med 6,0 procent i svenska kronor räknat. Det är den allt ljusare bilden av den globala konjunkturen som imponerat på investerarna. Konjunkturindikatorer som inköpschefsindex och jobs-siffror visar att konjunkturuppgången är bred. I Trumps anförande i kongressen nämndes en större skattereform och infrastruktursatsningar för 1000 miljarder dollar och en förändring av Obamacare, annars lämnades få detaljer. Flera hökaktiga uttalanden från flera Fed-ledamöter på sistone som menar på att en räntehöjning är trolig i samband med FED:s möte den 15 mars har tryckt upp dollarn medan marknadsrännorna har varit relativt stabila.

Broadcom rapporterade både vinst och försäljning som var bättre än förväntat. Bolaget räknar att växa organiskt med ca 15 procent i år och har också gjort ett antal smarta förvärv som uppköpet av Brocade. Värderingen är inte särskilt hög. Det framtidsblickande p/e-värdet ligger under 15, vilket måste anses lågt med tanke på den tillväxt bolaget genererar. Celgene rapporterade under månaden positiva kliniska fas III-resultat. Multipel skleros (MS)-preparatet ozanimod uppvisade resultat som i vissa avseenden är bättre än konkurrenternas ledande MS-preparat och bolaget tror sig kunna ta en signifikant del av den totala MS-marknaden som idag är värd 19 miljarder dollar årligen. Cellavision redovisade en stark rapport, men det var framför allt signaler om en mycket stark omsättningsökning under inledningen av 2017 som påverkade aktien positivt med 24 procent under månaden. Raysearch gick ut med en omvänd vinstvarning i början på månaden efter att ha vunnit ett antal upphandlingar. Omsättningen och rörelseresultatet för det fjärde kvartalet hamnade på 191 miljoner resp. 100 miljoner kr.

Gustavia Ny Teknik steg under perioden med 5,9 procent – att jämföra med sitt jämförelseindex (MSCI World IT NT 10/40) gick upp med 7,6 procent. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling under februari utmärkte sig Broadcom, Celgene, Cellavision, Evolutionary Gaming Group, Netent, Visa, Raysearch och Vestas Wind Systems. Av innehav som bidragit negativt till fondens utveckling kan nämnas Autoliv, Biotage, Moberg Pharma och NEXT Biometrics Group. Nya innehav i portföljen är Leo Vegas, NEXT Biometrics Group, och Texas Instruments. Innehaven i Alphabet, Cisco Systems, Comcast, Evolutionary Gaming Group, Facebook, Mycronic, SOBI och Taiwan Semiconductor Company ökades. Innehaven i Amazon och Nokia avvecklades.

*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.*

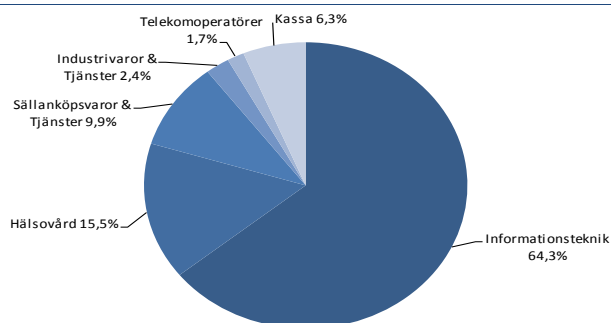
## Största innehav 2017-02-28

Apple	7,2%
Microsoft Corp.	5,5%
Alphabet	5,3%
Facebook	3,5%
Taiwan Semiconductor Company	2,9%
Cisco Systems	2,7%
Nvidia	2,7%
Comcast	2,6%
Visa CL-A	2,6%
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.