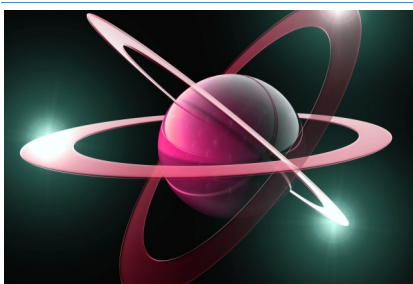


## Gustavia Ny Teknik



Startdatum	2013-05-03	Förvaltare	Fredrik Gilström
Jämförelseindex	MSCI World IT 10/40	NAV	211,56
Bankgironummer	692-2215	Utveckling Mars	0,8%
PPM	456 236		
Riskenivå	6 av 7		
Minsta insättning	200 kr		
Insättnings och uttagsavgift	0%		
Förvaltningsavgift	1,6%		

## Förvaltarkommentar

Mars månad utvecklades generellt sett starkt på marknaderna men på grund av en sjunkande dollarkurs slutade världsindex ändå oförändrat i svenska kronor räknat. Den svenska börsen steg 2,2 procent. En viktig orsak är att verkstadssektorn gått starkt efter mycket starka konjunkturdata. Inköpschefsindex (PMI) för den svenska industrisektorn steg till 65,2 i mars vilket är den starkaste siffran sedan maj 2010 (65,9). Även på andra håll i världen har PMI-index legat historiskt högt och i många fall nära all-time high nivåer. I EMU hamnade marssiffran på 56,2 och i USA på 57,2. Något som blir viktigt att följa framöver är om den starka konjunkturen kommer skapa ett inflationstryck vilket ökar risken för räntehöjningar. I USA har det i övrigt varit en viss oro kring Trumps möjligheter att driva igenom sin politik. Det märktes inte minst i Trumps misslyckande att driva igenom sitt förslag till ny hälsovårdsreform som skulle ersätta Obamacare.

Av fondens innehav har några bolag rapporterat sina kvartalsrapporter. Adobe fortsätter att dra nytta av den långsiktiga trenden att marknadsföring/media i allt större utsträckning görs på Internet samtidigt som bolaget har gått över till licensbaserade intäkter på molnet vilket minskar problem som piratkopior av bolagets mjukvaruprogram. Microns försäljning av minneschips av typen NAND och DRAM fortsätter att vara stark samtidigt som prisbilden varit gynnsam. Bolagets kostnadsbesparingsprogram har också slagit väl ut. Kindred påverkades positivt av spelutredningens förslag om 18 procents skatt på spelöverskottet, vilket minskar osäkerheten i sektorn. Skatten kommer minska vinsterna, men samtidigt väntas en konsolidering av sektorn. Av förlorarna kan nämnas Next Biometrics. Nedgången föranleddes framför allt av nedgången i Fingerprint. Bolagen är dock verksamma på delvis olika marknader vilket även Next:s VD har kommunicerat.

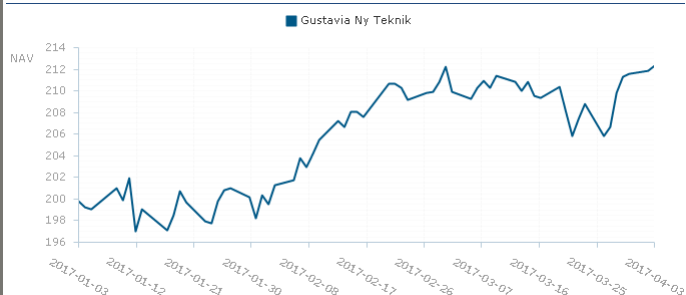
Gustavia Ny Teknik steg under perioden med 0,8 procent – att jämföra med sitt jämförelseindex (MSCI World IT NT 10/40) gick upp med 1,0 procent. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling under mars utmärkte sig Adobe Systems, Applied Materials, Facebook, Kindred, Micron, Nvidia, SOBI, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company och Vestas Wind Systems. Av innehav som bidragit negativt till fondens utveckling kan nämnas Biotage, NEXT Biometrics Group, Pledpharma, Stillfront och Tobii. Nya innehav i portföljen är Applied Materials och Advanced Energy Industries. Innehaven i Ebay och Micron ökades. Innehavet i Autoliv minskades.

*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.*

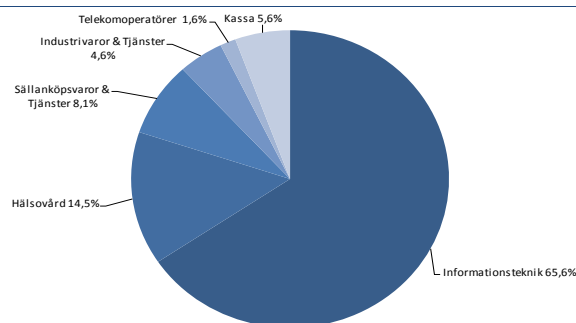
## Största innehav 2017-03-31

Apple	7,1%
Microsoft Corp.	5,4%
Alphabet	5,0%
Facebook	3,5%
Taiwan Semiconductor Company	2,9%
Nvidia	2,7%
Cisco	2,6%
Comcast	2,5%
Visa CL-A	2,4%
Vestas Wind Systems	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.