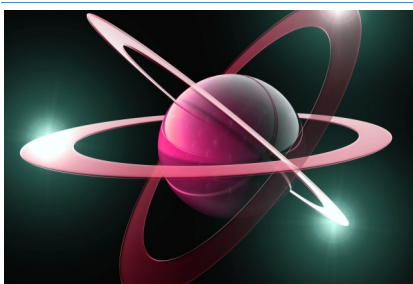


Gustavia Ny Teknik



| | | | |
|------------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Startdatum | 2013-05-03 | Förvaltare | Fredrik Gilström |
| Jämförelseindex | MSCI World IT 10/40 | NAV | 214,23 |
| Bankgironummer | 692-2215 | Utveckling April | 1,3% |
| PPM | 456 236 | | |
| Riskenivå | 6 av 7 | | |
| Minsta insättning | 200 kr | | |
| Insättnings och uttagsavgift | 0% | | |
| Förvaltningsavgift | 1,6% | | |

Förvaltarkommentar

Marknaderna utvecklades generellt sett positivt under månaden. Den enskilt viktigaste händelsen var den första omgången av det franska presidentvalet som slutade med att Macron och Le Pen går vidare i en sista valomgång den 7 maj. Den EU- och reformvänliga Macron leder dock stort över Le Pen i undersökningar och marknaderna räknar kallt med att Macron blir Frankrikes nästa president. Utfallet i det franska valet, överraskande starka kvartalsrapporter inte minst i Europa vilket ger stöd till de annars högt värderade börserna och en fortsatt duvaktig europeisk centralbank (ECB) förklarar de europeiska börsernas starka månad. En relativt svagare utveckling i bl. a USA och en starkare krona gjorde att världsindex endast steg med en halv procent.

Av fondens innehav har ett antal bolag rapporterat sina kvartalsrapporter. De svenska bolagen Biotage, Cellavision och Evolutionary Gaming överraskade positivt och samtliga steg ca 20 procent under perioden. Biotage redovisade en vinstökning per aktie på 57 procent jämfört med samma kvartal förra året. Samtidigt höjer man rörelsemarginalmålet till 15 procent från 10 procent under åren 2017-2019, den organiska tillväxten för samma period beräknas till 8 procent. Bolaget inleder dessutom ett återköpsprogram. I delårsrapporten går att utläsa att samtliga produktområden går starkt samt att bolaget har varit lyckosamma på nya marknader som Kina och Sydkorea. Cellavisions redovisar en omsättningstillväxt på över 60 procent och en rörelsemarginal på 36 procent långt över bolagets långsiktiga mål sett över en konjunkturcykel. Det är den fortsatta digitaliseringen av blodanalys som driver tillväxten. Livekasinounderleverantören Evolutionary Gaming:s redovisade en omsättningsökning på 60 procent. Operatörerna ser en fortsatt ökad kund användning av mobila enheter vid spel, vilket långsiktigt är gynnsamt för branschen. Bolaget planerar att öppna ytterligare en studio utöver de som redan finns i Lettland och Malta.

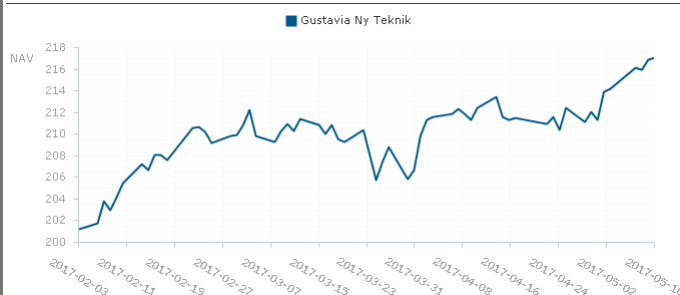
Gustavia Ny Teknik steg under perioden med 1,3 procent – att jämföra med sitt jämförelseindex (MSCI World IT NT 10/40) gick upp med 0,9 procent. Av innehav som bidragit positivt till fondens utveckling under april utmärkte sig Advanced Energy Industries, Applied Materials, Biotage, Cellavision, Comcast och Evolutionary Gaming Group. Av innehav som bidragit negativt till fondens utveckling kan nämnas Isofol, Nentent, Nvidia och Tobi. Nytt innehav i portföljen är spelbolaget Playtech. Antalet aktier i fondinnehaven Kindred, Myconic och Tobii ökades. Autoliv och Genmab såldes i sin helhet.

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.

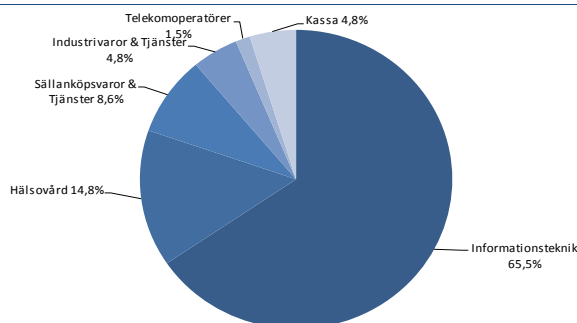
Största innehav 2017-04-30

| | |
|------------------------------|------|
| Apple | 6,8% |
| Microsoft Corp. | 5,4% |
| Alphabet | 5,3% |
| Facebook | 3,5% |
| Taiwan Semiconductor Company | 2,8% |
| Comcast | 2,5% |
| Nvidia | 2,5% |
| Cisco | 2,5% |
| Visa CL-A | 2,4% |
| Vestas Wind Systems | 2,4% |

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.