

### Förvaltare



**Bo Pettersson**  
Har arbetat inom finansiell verksamhet sedan 1983 och har en bred aktiemarknadserfarenhet. Tog över förvaltningen för Tellus Fonder i Oktober 2020.

Placeringsråd  
Bo Pettersson  
Karl-Henrik Sundström  
Anders Bruzelius

### Nowo Fund i korthet

#### Avkastning oktober

Nowo Fund	-5.0 %
Jämförelseindex	-1.6 %

#### Avkastning i år

Nowo Fund	11.0 %
Jämförelseindex	-2.7 %

Jämförelseindex för Nowo Fund är det samma som avkastningströskeln. Se sektionen angående rörlig avgift.

Sharpe (källa: Morningstar)	0.78
Nav (201031)	145.9

### Fakta om fonden

Fondkategori	Värdepappersfond
Förvaltare	Bo Pettersson med placeringsråd
Startdatum	2015-12-31
Valuta	SEK
Riskklass	Riskprofil 4 (i skalan 1-7)
Fondstruktur	UCITS
Miljö-etisk hänsyn	Ja
ISIN-kod	SE0007871579
Handel och kurs	Dagligen
Fast avgift	0 %
Rörlig avgift	Den prestationsbaserade avgiften uppgår till 20 % av fondens avkastning som överstiger en avkastningströskel, definierad som 50 % MSCI All Country NDTR (SEK) och 50 % OMRX Treasury Bill Index (f.d. statsskuldväxelindex) som motsvarar den "riskfria räntan".

Morningstar hållbarhetsrating™ 

Morningstar rating™ ★★★★★

### Fondens största aktieinnehav

Bolag	% av fonden
1 Quantafuel	4.3 %
2 Kinnevik	3.3 %
3 Alibaba Group	3.3 %
4 Thermo Fisher	2.9 %
5 Apple	2.9 %
Total: 5 största innehaven	16.5 %

### Förvaltarkommentar

Sedan oktober är Bo Pettersson ansvarig för förvaltningen av Nowo Fund, efter att Jan Petersson valt att gå vidare till AP-fonden. Han kommer dock att sitta kvar i Tellus styrelse och förbli delägare i fondbolaget.

Bo har tidigare suttit i placeringsrådet tillsammans med Jan Petersson. Hans bakgrund är analytiker, mäklare och förvaltare men också entreprenör då han även varit med och startat fondbolaget Catella och Case.

Till sin hjälp i placeringsrådet har han erfarna personer som Karl Henrik Sundström och Anders Bruzelius. Kalle har varit Vd på Stora Enso och CFO på Ericsson och det holländska halvledarbolaget NXP. Han sitter även i styrelsen på Vestas Vind och det av Investor ägda Mölnlycke Health Care. Anders har också lång erfarenhet från branschen bla som analyschef på Swedbank, Carnegie, Danske Bank och Handelsbanken. Det är således ett erfaret team som tar över förvaltningen efter Jan.

Oktober månad kännetecknades av osäkerhet i många olika former. Vi hade valet i USA, oron för en andra våg av Covid-19 och huruvida det skulle bli ett stödpaket i USA. All denna osäkerhet tog sig bland annat uttryck i det amerikanska "skräckindexet" VIX som steg till över 40 i slutet av månaden. Även den amerikanska långräntan steg från ca 0,6 % till ca 0,9 %.

Det blev en svag månad för världens börser och även för Nowofonden som sjönk 5 % mot jämförelseindex minus 1,6 %. För helåret är dock Nowo fonden upp 11 % mot jämförelseindex minus 2,7 %. En förklaring till nedgången är vinstthematagningar i tidigare

vinnare som Quantafuel, Bayn Europe samt Scandion Oncology. Dessa småbolag har stundtals dålig likviditet. För att minska likviditetsrisken kommer vi därför att inrikta fonden mot mer likvida aktier i större bolag. Förebilden är systerfonden Tellus Globala Investmentbolag (TGI).

Under oktober tog fonden en position i Syd-koreanska konglomeratet Samsung Electronics, där vi ser en intressant utveckling för deras satsning inom 5G som en katalysator. Vidare har vi sålt tyska Evotec samt svenska/schweiziska ABB, då vi inte kunde se någon katalysator för en positiv kursutveckling i närtid. Eftersom vi noterade tecken på minskad riskvilja i marknaden med anledning av ökad osäkerhet (se ovan) viktade vi även markant ner i svenska Braincool samt Bayn Europe efter en fantastisk uppgång under de senast drygt fyra till sex månaderna.

TGI fonden investerar i världens ledande ägarledda investmentbolag/konglomerat. Fonden har fem stjärnor i Morningstar samt högsta betyg, fem global i hållbarhet. Nowo fonden kommer därtill att ha möjligheten att med sitt flexibla mandat parera börsens svängningar genom att även kunna placera i räntebärande värdepapper.

När detta skrivs i början på november har mycket av osäkerheten från oktober skingrats. Valet i USA är avgjort med seger för demokraternas kandidat Joe Biden som president, samtidigt som republikanerna ser ut att ta hem segern i senaten.

Det har även presenterats ett vaccin mot Covid-19 från det amerikanska läkemedelsbolaget Pfizer vilket snabbt lett till ökad optimism på världens börser. Redan innan jul beräknas de första patienterna kunnas behandlas. Detta minskar riskerna för en total nedstängning av ekonomierna. Rapportsäsongen ger också stöd till börserna med starka niomånadersrapporter. Dessutom har vi sett gynnsam konjunkturstatistik med sjunkande arbetslöshet och bra inköpschefsindex. Sammantaget ser vi positivt på framtiden.

Bo Pettersson