

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 november

Nowo Fund	4.0 %
Jämförelseindex	3.4 %

Avkastning i år

Nowo Fund	15.5 %
Jämförelseindex	0.5 %

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

Sharpe (källa: Morningstar)	0.87
Nav (201130)	151.85

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 NDR (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 Kinnevik	5.5 %
2 Investor	5.0 %
3 Amazon	4.3 %
4 Apple	3.9 %
5 Microsoft	3.5 %
Total: 5 största innehaven	22.3 %

Förvaltarkommentar

November blev en rekordstark månad för världens börser. I USA steg konjunkturkänsliga Dow Jones index 12-procent medan det breda Standard Poor indexet ökade 11-procent. Europa var ännu starkare med en uppgång för Eurostoxx 600 på över 15-procent. I Sverige steg OMX index hela 12-procent.

Tomten kom tidigt med sina julkappar i år och frågan är om vi tagit ut vändningen av ekonomierna i förskott? Vändningen kom när Pfizer gick ut med att de hade ett effektivt vaccin med en verkningsgrad på över 90-procent. När även Moderna och Astra presenterade vaccin med 95 respektive 70-procents verkningsgrad tog världens börser glädjeskutt. I vanliga fall brukar vacciner hjälpa 40-50 procent av de vaccinerade.

Detta ledde till att marknaderna såg ett slut på pandemin och börserna roterade mot att köpa Covid-19 förlorare. Denna sektorrotation gick rekordsnabbt med uppgångar på över 30-procent för tidigare förlorare som flyg, hotell och kryssningsbolag. Även bank och cykliska bolag tillhörde vinnarna i november. Bland förlorarna hittades de så kallade "Stay at home" aktierna. Här hittar vi tex videokonferens företag som Zoom och Netflix mfl. Även techsektorn drabbades av vinstthemtagningar.

Paradoxalt har Covid 19 pandemins andra våg spelat liten roll för världens börser. Förklaringen är att börserna avspeglar förväntningar på 6-12 månader fram i tiden. Med effektiva vacciner vågar börserna lyfta blicken och titta bortom pandemin. Ledande prognosinstitut har nu börjat skriva upp sina konjunkturprognoser. Tex kom OECD med prognos om en tillväxt på 4,2-procent för 2021 och en minskning av BNP i år på 4-procent. Tidigare har många prognosinstitut trott på nedgångar på upp till 10-procent.

I USA blev valet stökigt trots en storseger för Joe Biden. Till slut verkar nu Donald Trump beredd att flytta ut från Vita Huset den 20:e januari. Joe Biden har börjat formera sitt team. Utnämningen av den tidigare FED chefen Janet Yellen till finansminister har tagits emot mycket väl av finansmarknaderna. Utnämningen bedöms öka möjligheterna till ett kraftfullt stimulanspaket, vilket bör hjälpa återhämtningen av den amerikanska ekonomin. Den nya administrationen kommer också att återinträda i ett antal multilaterala samarbeten, vilket bör öka möjligheterna för tex "gröna" bolag. Vi har därför ökat i bolag som tex i det spanska vindkraftskonglomeratet Iberdrola. Möjligheterna för ökad handel bör också öka när Biden administrationen skrotar Trumps "Amerika först politik". Detta kommer att vara gynnsamt för exportbolagen.

Bland konjunkturkänsliga bolag har vi ökat i Industrivärden som har många konjunkturkänsliga bolag som Volvo, Sandvik och Skanska i sin portfölj. I Sverige bör PPM pengarna på närmare 30 miljarder kronor ge ett bra tillskott till börserna. PPM pengarna betalas ut i december månad och brukar vara en bra injektion för Stockholmsbörsen. Vi har därför ökat vår andel svenska Investmentbolag. Även den stärkta svenska kronan talar för en större andel svenska bolag i portföljen.

Efter en svag utveckling för marknaden och portföljen under oktober fick vi se god utveckling under månaden. Nowofonden steg med 4 %, vilket var något bättre än jämförelseindex som steg med 3,4 %. För helåret är Nowo fonden upp 15,5 % mot jämförelseindex plus 0,5 %. För att minska likviditetsrisken har vi fortsatt med att vikta fonden mot mer likvida aktier i större bolag. Därför har vi minskat vikten ytterligare i Bayn Europé, Spot light samt Scandion. Förebilden är systerfonden Tellus Globala Investmentbolag (TGI).

Under november tog fonden nya positioner i Iberdrola, Industrivärden, Disney, SAP, Lundbergs samt Morgan Stanley. Genom dessa positioner ökade vi exponeringen mot sektorer som grön energi (Iberdrola), bank & finans samt cykliskt. Positionen i Disney baseras på dels en vaccinvinnare (temaparker), dels en vinnare av den växande streamingmarknaden (Disney+). Vidare har vi viktat ner bolag med Kina exponering så som Alibaba, då osäkerheten ökat samt börsnoteringen av deras finansbolag Ant, blev inställd.

Bo Pettersson