

Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström
Anders Bruzelius

Nowo Fund i korthet

Avkastning december

Nowo Fund	1.9 %
Jämförelseindex	0.1 %

Avkastning i år


Nowo Fund	17.63 %
Jämförelseindex	1.1 %

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

Sharpe (källa: Morningstar)	0.92
Nav (201231)	154.6

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 Investor	4.9 %
2 Amazon	4.2 %
3 Apple	4.1 %
4 Kinnevik	3.9 %
5 Samsung	3.5 %
Total: 5 största innehaven	20.6 %

Förvaltarkommentar

God fortsättning på nya året!

2020 blev ett mycket märkligt år när pandemin ställde många gamla sanningar på ända. Det blev en stor tragik på det mänskliga planet, men även ekonomierna drabbades hårt. Efter att paniken tog överhanden i början av året, med hårda nedstängningar i bl.a. Kina och Italien, vändes oron mot sjukvården och hur dess kapacitet skulle räcka till för att hantera alla sjukdomsfall.

Reaktionerna på världens börser blev dramatiska med snabba nedgångar. Flera börser noterade börsfall kring 30 %, men mitt i paniken fanns det även vinnare som svenska Getinge, Thermo Fisher och Dannaher i USA. Bolagen är leverantörer till laboratorier och sjukhus. De globala ekonomierna tog mycket stryk med kraftiga fall i BNP under främst andra kvartalet. Centralbankerna satte snabbt in stöttande åtgärder med stimulanspaket i form av stora obligationsköp och i USA delades så kallade "helikopterpengar" ut via checkar till medborgarna, medan räntorna sjönk till rekordlåga nivåer. Den amerikanska tioårsräntan noterades till som lägst 0,4 %.

De ekonomiska stimulansåtgärderna gav effekt och ledde till att börserna började återhämta sig under sommaren. Särskilt starkt gick "stay at home" aktier som Netflix och Amazon medan det gick sämre för hotell och flygbolag. Andra vinnare var spelbolag och företag med digitala affärsmodeller. Samtidigt inleddes en massiv satsning på att få fram vaccin. Resultaten var lovande och i takt med att positiva resultat presenterades började även aktierna i den hårt drabbade resebranschen att stiga.

Hösten dominerades av två händelser, pandemin och valet i USA. Utfallet i valet, med Biden som ny president och med majoritet för demokraterna i underhuset (Representanthuset) och ett 50/50 läge i Senaten tolkades positivt av marknaden. När sedan ett flertal vaccin godkändes såg börserna slutet på pandemin. Nasdaq steg med 43 % under året medan det bredare Standard & Poors 500 index ökade med 16 %. I Europa blev utvecklingen betydligt svagare med Eurostoxx 600 indexet som sjönk med 4 %. En av de sämsta börserna under året blev FTSE 100 index med en nedgång på 15 %. Great Britain riskerar att efter Brexit bli little Britain om Skottland lämnar unionen vilket är en osäkerhet som marknaden ogillar.

Den kinesiska ekonomin har utvecklats väl efter att Coronaviruset tycks ha försvunnit. Trots det har vi valt att sälja våra kinesiska innehav. Anledningen till detta beslut är den maktkamp som pågår mellan politikerna och framförallt Alibabas grundare Jack Ma. En annan viktig faktor är dollarns kollaps. Från toppen i början av året föll dollarn från 10:40 ned till 8:20 mot kronan. Detta kommer att få stora konsekvenser för enskilda bolag i år och gynna svenska bolag som importerar varor i dollar. Det samma gäller för amerikanska bolag med stor export.

Nowofonden avslutade året med ännu en positiv månad. Fonden steg 1,9 % i december medan jämförelseindexet ökade 0,1 %. På årsbasis blev utfallet +17,63 % och +1,1 % för jämförelseindexet.

Under december tog fonden nya positioner i konjunkturkänsliga danska rederi/transportföretaget Maersk AS som rapporterat om mycket höga fraktrater vilket kommer gynna bolaget. Vi utökade vår position i finansbolaget Morgan Stanley, då vi ser att stigande räntor kommer gynna sektorn och såväl den relativa som absoluta värderingen bedöms som attraktiv. Vi har även ökat exponeringen mot sektorer där vi ser god potential, såsom miljöteknik, artificiell intelligens samt elbil, genom att komplettera portföljen med tre ETF:er. Vidare har fonden sålt samtliga av sina sk "Kinabolag" såsom Alibaba, Tencent och Tal Education pga ökad politisk osäkerhet. Efter en fantastisk resa i Kinnevik har vi valt att vikta ner innehavet, men då vi har en fortsatt stark tro på deras portföljbolag har Kinnevik en fortsatt relativt stor andel i portföljen.

Trots att 2020 blev ett annorlunda år har Tellus Fonder mycket att vara stolta och glada över. Tre av våra fonder har fem stjärnor och hållbarhetsglober hos Morningstar. Förvaltrade volymer har ökat från 350 Mkr till 630 Mkr, ett förtroende vi tackar våra läsare för! Placeringsrådet har förstärkts med Karl Henrik Sundström och Anders Bruzelius, båda med lång erfarenhet från finansmarknaderna. Under året har vårt fokus på hållbarhet intensifierats och vi har blivit medlemmar i Fondbolagens förening.