

### Förvaltare



Bo Pettersson



Anders Bruzelius

#### Placeringsråd

Bo Pettersson Karl-Henrik Sundström  
Anders Bruzelius

### Nowo Fund i korthet

#### Avkastning augusti

Nowo Fund	1.5 %
Jämförelseindex	1.5 %

#### Avkastning i år


Nowo Fund	19.8 %
Jämförelseindex	10.7 %

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

Sharpe (källa: Morningstar)	1.23
Nav (210831)	185.3

### Fakta om fonden

<b>Fondkategori</b>	Värdepappersfond
<b>Förvaltare</b>	Bo Pettersson & Anders Bruzelius
<b>Startdatum</b>	2015-12-31
<b>Valuta</b>	SEK
<b>Riskklass</b>	Riskprofil 4 (i skalan 1-7)
<b>Fondstruktur</b>	UCITS
<b>Miljö-etisk hänsyn</b>	Ja
<b>ISIN-kod</b>	SE0007871579
<b>Handel och kurs</b>	Dagligen
<b>Fast avgift</b>	0 %
<b>Rörlig avgift</b>	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 Apple	5.1 %
2 Microsoft	5.1 %
3 Alphabet	4.9 %
4 Berkshire Hathaway	3.7 %
5 Facebook	3.6 %
Total: 5 största innehaven	22.4 %

### Förvaltarkommentar

Tellus fonder fortsatte leverera en positiv avkastning till fondandelsägare i augusti. Nowo fonden steg 1,5 % under månaden och har i år presterat en avkastning på 19,8 %. Strategin att investera brett i stora bolag verksamma inom olika branscher, skapade och drivna av vår tids främsta entreprenörer, har visat sig mycket framgångsrik.

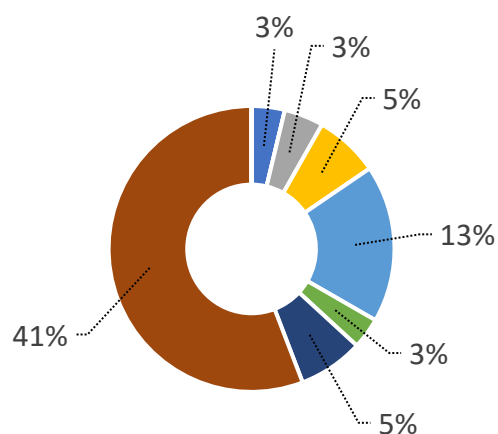
Ett av de största innehaven i Nowofonden är Apple men det kan nämnas att fonden innehåller många olika typer av entreprenörsdrivna bolag med helt olika affärsidéer som t ex lyxvarubolaget LVMH, cybersäkerhetsbolaget Fortinet och det sydamerikanska e-handelsbolaget Mercadolibre. Bredden av olika typer av bolag bidrar till fondens höga riskjusterade avkastning.

En intressant aspekt med många av bolagen som vi investerar i är att de är konglomerat. Apple kanske förknippas med mobiler eller datorer men är så mycket mer. Bolaget är en nöjesmaskin som förutom sina hårdvaror även erbjuder en rad mjukvarutjänster som underhållning i form av filmer, musik och spel via Apple TV och Apple Music, men även finanstjänster med digital plånbok via Apple Pay och molntjänstlagring via iCloud. Det fantastiska med framgångsrika innovatörer och entreprenörer är att de hela tiden hittar sätt att förnya sina verksamheter. Det pratas redan om Apple bilar och andra innovativa tjänster som Apple kan erbjuda i framtiden. Tim Cook firade nyss tio år som VD och under hans tid har bolagets marknadsvärde ökat 212 miljarder dollar, varje år, enligt The Economist. Strategin att ständigt förbättra befintliga varor och tjänster men även vara öppen för nya innovationer har varit extremt lönsam.

Återgår vi till världen utanför Apple så fortsätter pandemin att skapa problem av olika slag. Leverantörskedjorna dras med problem på grund av pandemin vilket leder till brist på halvledare och andra komponenter som i sin tur hämmar produktionen på fabriker runt om i världen. En annan följd blir att priserna stiger för insatsvaror, frakt och råvaror samtidigt som försäljningen minskar när varor inte levereras i tid. Även om vaccinationsgraden mot viruset är hög i västvärlden så är den inte lika god i Asien där produktionen av en stor del av bristvarorna sker. Pandemins skadeverkningar riskerar att lägga en våt filt över den globala tillväxten.

USA har också en hög smittspridning bland den ovaccinerade delen av befolkningen och den senaste arbetslöshetsstatistiken var svag vilket också resulterat i att förväntningarna på tillbakadragna stimulanser, så kallat tapering, skjutits på framtiden. Det var också så marknaden uppfattade budskapet från det senaste centralbanksmötet i Jackson Hole även om räntorna stigit något.

### Geografisk exponering %



I Kina ser vi att staten fortsätter sitt arbete med att reglera och hämma utvecklingen för framgångsrika bolag. Först hamnade e-handelsjätten Alibaba i skamvrån men efter det har man gett sig på sektor efter sektor vilket gjort att framförallt utländska investerare flytt kinesiska bolag. Vi tror att denna process kommer pågå en längre tid och har därför inte längre några kinesiska innehav i våra fonder.

Avslutningsvis så anser vi att fortsatt låga räntor, god vinstutveckling för bolagen i våra fonder, stora kassor som används till återköp av bolagens egna aktier och mycket kapital som saknar investeringsalternativ till aktier, innebär att framtiden ser fortsatt ljus ut för aktiemarknaden. Hösten brukar visserligen ibland bjuda på stormar men för långsiktiga placerare öppnar sig då möjligheten att öka upp innehavet i Nowofonden och vara med på nästa resa norrut med ännu mera kapital.

Bo Pettersson

### Mer information om fonden

Informationen nedan hittar ni på

[www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se)

- Bli kund och andelsägare
- Kundavtal privatperson
- Kundavtal juridisk person
- Fondens Faktablad
- Fondens informationsbroschyr

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida [www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se).

### Tillgångsfördelning

