

FÅ¶rvaltarkommentar Coeli Global Selektiv augusti 2020

Allt eftersom ekonomierna Å¶ppnar upp kommer riskvilja och kapital tillbaka till bÅ¶rsen. Augusti blev en bra mÅ¶nad fÅ¶r fonden som var upp 6,62 procent, vilket var 2,22 procent bÅ¶ttre Å¶n vÅ¶rt jÅ¶mfÅ¶relseindex. Tre aktier som har utvecklats speciellt starkt Å¶r a) teknologigiganten Apple, mycket drivet av den fina kvartalsrapport som fÅ¶retaget presenterade i slutet av juli (lÅ¶s [vÅ¶r analys om rapporten](#)) b) betalningsfÅ¶retaget Mastercard vars aktie utvecklats relativt svagt i Å¶r men som Å¶ntligen fick fart den hÅ¶r mÅ¶naden c) det amerikanska grafikprocessortillverkaren NVIDIA vars aktie har haft en otrolig utveckling i Å¶r och Å¶r upp Å¶ver 100 procent (lÅ¶s mer om [varfÅ¶r fÅ¶retaget Å¶r sÅ¶ bra](#)).

Den svagaste aktien den hÅ¶r mÅ¶naden var det tyska fastighetsbolaget Aroundtown som har stor andel kontors- och hotellverksamhet och vars aktie fÅ¶ var intresserade av att kÅ¶pa den hÅ¶r mÅ¶naden.

HÅ¶ndelser och trender i marknaden som dominerar utvecklingen

Mycket av det som hÅ¶nder pÅ¶ bÅ¶rsen just nu handlar sÅ¶klart om hur mycket fÅ¶retagen pÅ¶verkas av coronakrisen. VÅ¶rt fokus Å¶r dÅ¶remot allt mindre pÅ¶ krisen dÅ¶ den kommer vara Å¶ver inom en Å¶verskÅ¶dlig tid, och allt mer pÅ¶ vilka nya trender som krisen har skapat eller fÅ¶rstÅ¶rkt samt vilka risker som vi ser framgent. En sak Å¶r sÅ¶ker å?? vi kommer garanterat se mer geopolitiska stÅ¶rningar och en vÅ¶rld dÅ¶r tvÅ¶ teknologiska system, den vÅ¶sterlÅ¶ndska och den kinesiska, kommer kollidera och konkurrera. Det hÅ¶r medfÅ¶r inte bara risker utan Å¶ven kortsiktigt ocksÅ¶ leda till en Å¶lkad investeringsvilja hos mÅ¶nga fÅ¶retag och regeringar. Hur det kommer spela ut och vilka fÅ¶retag vi ska investera i, respektive undvika, lÅ¶gger vi mycket tid pÅ¶ att analysera just nu.

FÅ¶rÅ¶ndringar i portfÅ¶lljen

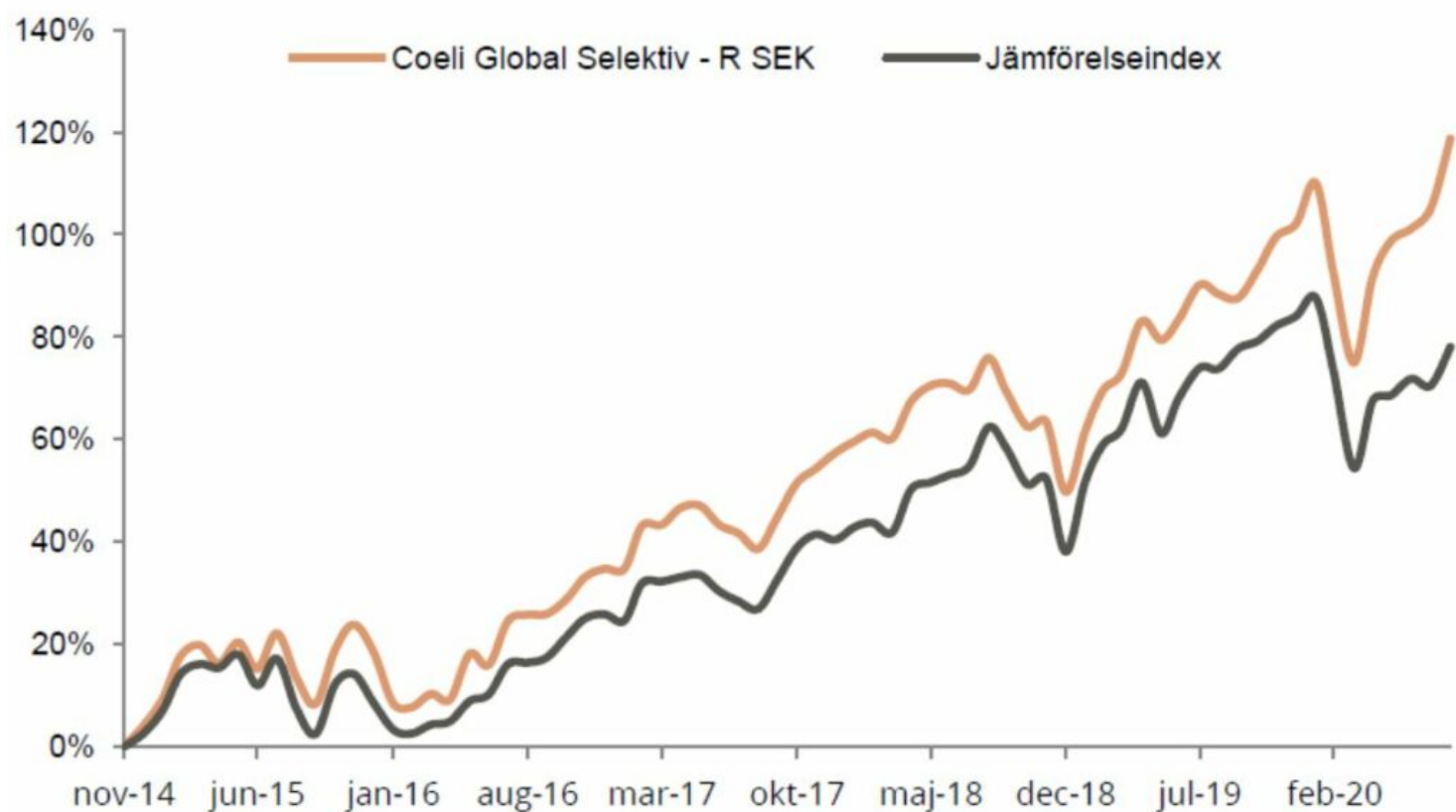
Vi gjorde inga fÅ¶rÅ¶ndringar i fonden under mÅ¶naden.

Fondens positionering

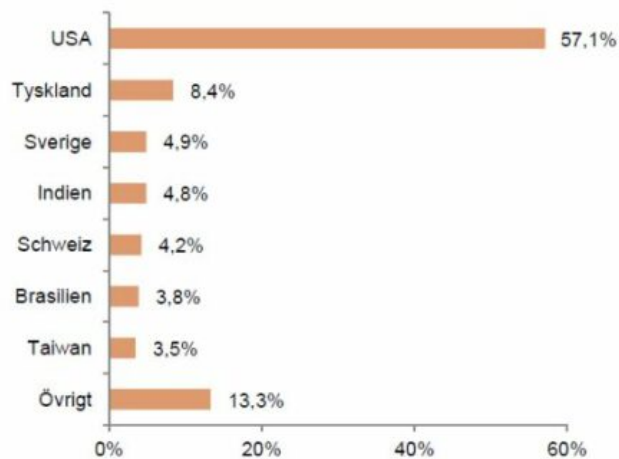
Fonden ligger bra i marknaden, den Å¶kar i stigande marknader och hÅ¶ller emot bra nÅ¶r bÅ¶rsen har lite sÅ¶mre dagar. Vi har en fin balans mellan vÅ¶ra sektorer och Å¶r inte alltfÅ¶r beroende av nÅ¶gon enskild sektors utveckling. NÅ¶gra av de innehav vi ser mycket uppsida inom pÅ¶ 6-12 mÅ¶nadens sikt Å¶r spridda mellan skilda sektorer å?? allt ifrÅ¶n sjukhussektorn till byggnadsmaterial. Det Å¶r med stolthet vi kan sÅ¶ga att ni genom fonden Å¶ger en hÅ¶rlig mix av vÅ¶rldens finaste bolag.

Utveckling per andelsklass	1 mÅ¶n	i Å¶r	3 Å¶r	FrÅ¶n start
Coeli Global Selektiv å?? R SEK	6,62%	8,17%	57,72%	118,70%
JÅ¶mfÅ¶relseindex	4,40%	-3,30%	40,26%	78,05%

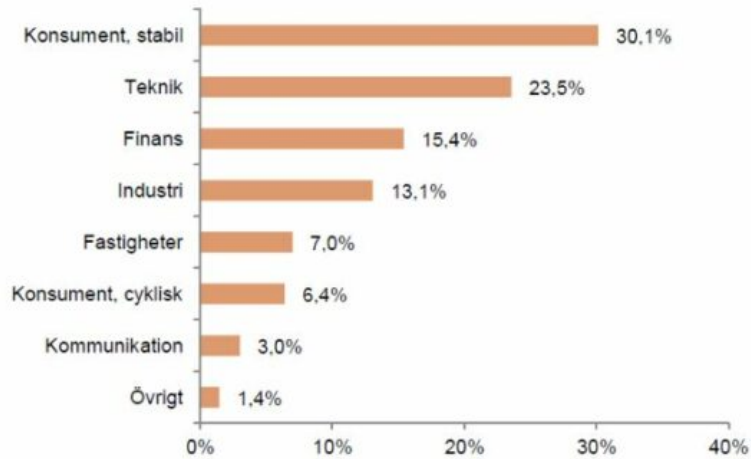
Utveckling i SEK



Bolagens hemland



Branschfördelning



Date Created
2020/09/07