FÃ¶rvaltarkommentar Coeli Global Selektiv december 2019

Bra slut pÃ¥ Ã¥ret! Den stora bilden Ã¤r att vi hade ett riktigt bra 2019, dÃ¤r fonden Ã¶kade med 35 procent under Ã¥rets gÃ¥ng, vilket var 1,7 procent bÃ¤ttre Ã¤n vÃ¥rt jÃ¤mfÃ¶relseindex. Fondens strategi Ã¤r att Ã¤ga vÃ¤rldens finaste bolag, och Ã¤ven i Ã¥r kunde vi se hur lyckad en sÃ¥dan strategi Ã¤r. Det kÃ¤nns inte bara bra i magen att Ã¤ga fina fÃ¶retag, det Ã¤r Ã¤ven bra fÃ¶r plÃ¥nboken!

December specifikt var ocksÃ¥ en bra mÃ¥nad fÃ¶r oss dÃ¤r fonden Ã¶kade med 1,33 procent vilket var 0,25 procent bÃ¤ttre Ã¤n vÃ¥rt jÃ¤mfÃ¶relseindex. VÃ¥rt relativt nya innehav Teamviewer Ã¶kade med Ã¶ver 20 procent under mÃ¥nadens gÃ¥ng och Ã¤ven Beijer Ref samt SIKA bidrog mycket positivt till mÃ¥nadens utveckling. PÃ¥ den sÃ¤mre sidan sÃ¥ gick kapitalanskaffningen dÃ¥ligt fÃ¶r vÃ¥r indiska bank, Yes Bank. Vi lyckades sÃ¤lja av en stor del av innehavet i bÃ¶rjan av mÃ¥naden nÃ¤r aktiekursen fortfarande var hÃ¶g och den dÃ¥liga utvecklingen kostade oss sÃ¥ledes en begrÃ¤nsad 0,3 procent av fondens andelsvÃ¤rde.

HÃ¤ndelser och trender pÃ¥ marknaden som dominerar utvecklingen

VÃ¤rlden gÃ¥r nu in i ett jÃ¤mviktslÃ¤ge, det blir varken mycket bÃ¤ttre eller mycket sÃ¤mre. Det viktigaste Ã¤r att privatkonsumtionen (som kan uppgÃ¥ till 70-80 procent av en ekonomi) fortsÃ¤tter att mÃ¥ mycket bra vilket hÃ¥ller igÃ¥ng maskineriet. Vi kÃ¤nner oss marginellt lite mer positiva Ã¤n vad vi gjort de senaste mÃ¥naderna och skulle inte bli fÃ¶rvÃ¥nade om en hel del cykliska fÃ¶retag faktiskt kan visa upp lite vinstÃ¶kningar det hÃ¤r Ã¥ret. VÃ¥ra cykliska innehav SIKA, IMCD och TSMC kommer vara stora vinnare ifall det sker, fÃ¶r att inte tala om vÃ¥r special situations aktie Sterling Construction.

FÃ¶rÃ¤ndringar i portfÃ¶ljen

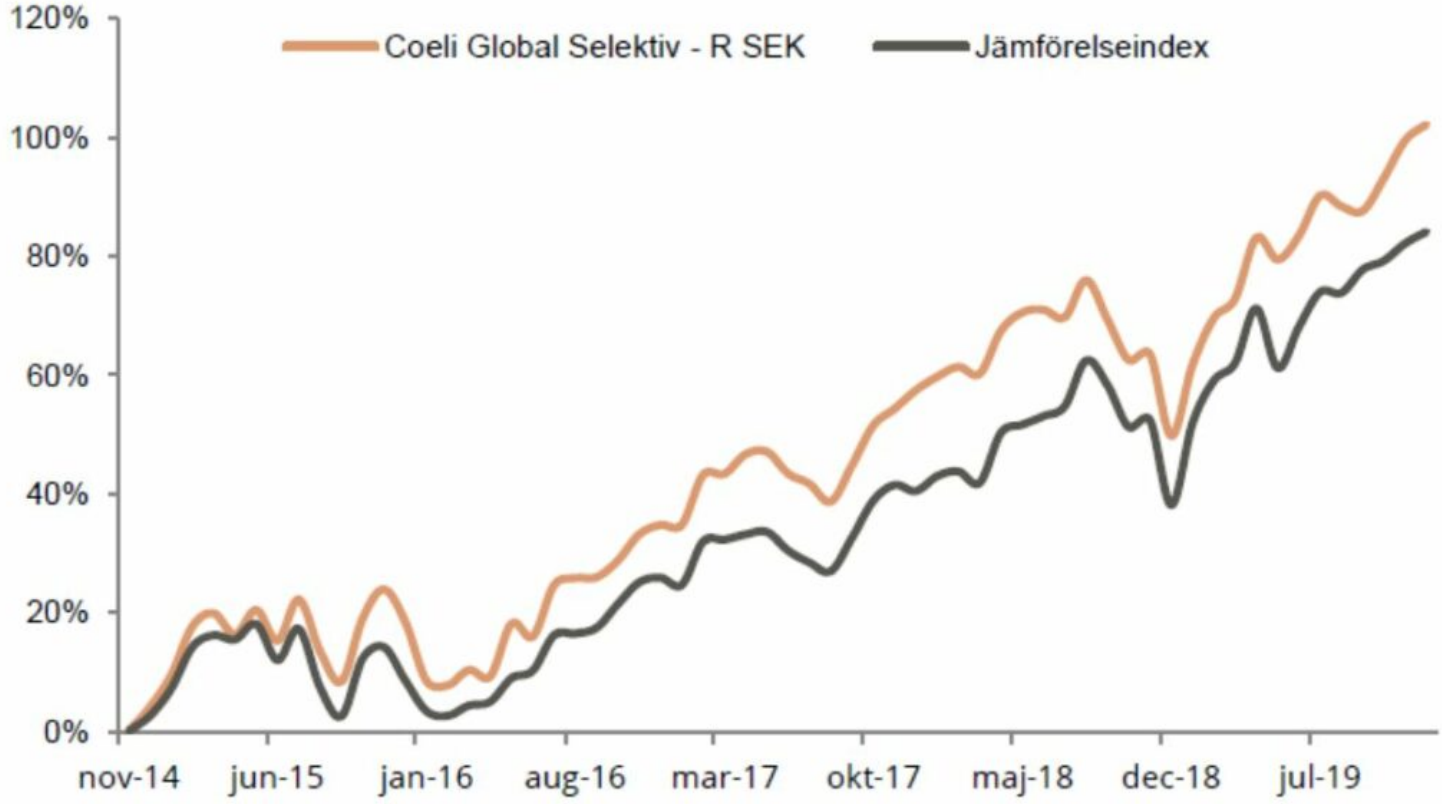
Under mÃ¥naden sÃ¥lde vi av Yes Bank och gick in i amerikanska Martin Marietta (MLM), ett bolag som vi Ã¤gde mellan 2014-2018 och som nu Ã¤r tillbaka i vÃ¥r fond. Martin Marietta Ã¤r USA ledande bolag inom krossad sten och grus, en industri som kanske lÃ¥ter som vÃ¤ldigt trÃ¥kig och basic, men lita pÃ¥ oss, den generar stora vinster. De senaste fyra Ã¥ren har vinsten dubblerats fÃ¶r MLM och fÃ¶r 2020 sÃ¥ bedÃ¶mer vi att vinsten lÃ¤tt kan Ã¶ka med 20 procent till och aktiekursen med ungefÃ¤r detsamma. I vÃ¥r fond har vi nÃ¤stan hÃ¤lften av vÃ¥ra investeringar i USA och vill ni lÃ¤sa mer om varfÃ¶r vi gillar amerikanska aktier sÃ¥ mycket vill vi tipsa om att lÃ¤sa vÃ¥rt senaste blogginlÃ¤gg pÃ¥ coeli.se/global.

Fondens positionering

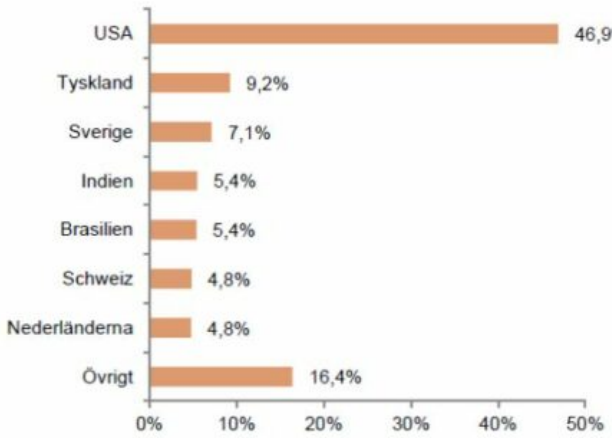
VÃ¥r fond Ã¤r fullproppad med vÃ¤rldens finaste bolag och det Ã¤r med stor fÃ¶rvÃ¤ntan som vi nu gÃ¥r in i 2020. RapportsÃ¤songen startar om ett par dagar och det kommer bli en spÃ¤nnande och rolig period. Mer om det i nÃ¤sta mÃ¥nadsbrev!

Utveckling per andelsklass	1 mÃ¥n	i Ã¥r	3 Ã¥r	FrÃ¥n start
Coeli Global Selektiv â?? R SEK	1,33%	35,00%	50,03%	102,18%
JÃ¤mfÃ¶relseindex	1,08%	33,32%	46,29%	84,12%

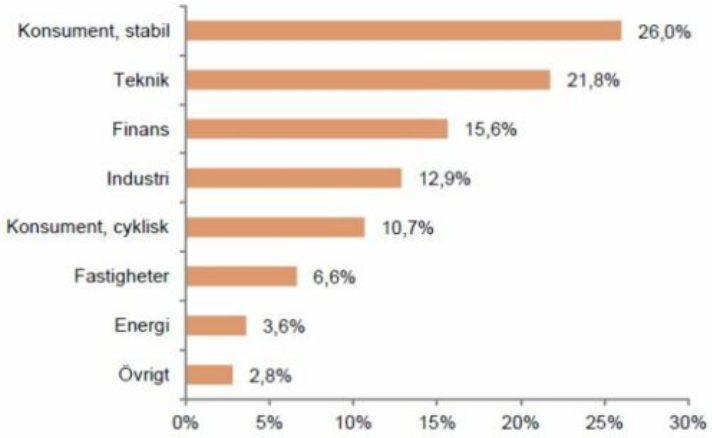
Utveckling i SEK



Bolagens hemland



Branschfördelning



Date Created
2020/01/09