FÃ¶rvaltarkommentar Coeli Global Selektiv juni 2020

Juni var ytterligare en mÃ¥nad med positiv avkastning fÃ¶r globalfonden men fÃ¶r fÃ¶rsta gÃ¥ngen pÃ¥ tre mÃ¥nader Ã¶vertrÃ¤ffade vi inte vÃ¥rt jÃ¤mfÃ¶relseindex. Avkastningen fÃ¶r Coeli Global Selektiv under juni var 1,22 procent, vilket var 0,67 procent sÃ¤mre Ã¤n vÃ¥rt jÃ¤mfÃ¶relseindex. Det vi glÃ¤ds Ã¥t Ã¤r att globalfonden i skrivande stund nu Ã¤r uppe pÃ¥ positiv avkastning, mÃ¤tt frÃ¥n Ã¥rets bÃ¶rjan.

De branscher som gav ett positivt bidrag till avkastningen var halvledar-, bygg- och mjukvarubranschen. Mer specifikt var det fÃ¶ljande fem bolag som gav det bÃ¤sta bidraget till utvecklingen: Microsoft, SIKA, TSMC, Apple och ASML. Tuffare hade bolag inom betalnings-, kosmetiska- och vÃ¥rdbranschen som gav ett negativt bidrag till avkastningen. De fem bolag som gav det sÃ¤msta bidraget till utvecklingen var Fiserv, HCA Healthcare, Global Payment, Estee Lauder och Bright Horizon Family Solution. Vi tror att dessa bolag kommer fÃ¥ en â?•boostâ?• i aktiekursen i takt med att effekterna av coronaviruset mattas av.

HÃ¤ndelser och trender pÃ¥ marknaden som dominerar utvecklingen

Under juni har vi fÃ¥tt bra arbetslÃ¶shetsstatistik frÃ¥n USA som visar pÃ¥ en Ã¥terhÃ¤mtning pÃ¥ arbetsmarknaden vilket har pÃ¥verkat bÃ¶rserna positivt. Det Ã¤r framfÃ¶rallt de sektorer som har blivit hÃ¥rdast drabbat, detaljhandel, resebranschen och tillverkningsindustrin, som Ã¥terhÃ¤mtningen sker snabbast. Trots fÃ¶rbÃ¤ttringen Ã¤r det mÃ¥nga bolag som passar pÃ¥ att gÃ¶ra neddragningar i personalen fÃ¶r att minska de totala kostnaderna i bolaget. Ett exempel ifrÃ¥n Sverige Ã¤r AB Volvo som aviserar en minskning av antalet anstÃ¤llda med 4 100. Den hÃ¤r typen av neddragningar brukar aktiemarknaden reagera positivt pÃ¥. En positiv pÃ¥verkan pÃ¥ ekonomierna Ã¤r att reserestriktionerna lÃ¤ttas i Europa. Detta Ã¤r bra fÃ¶r hotellen, restaurangerna, handeln, flygbolagen, affÃ¤rerna och betalningsbolagen. Som vi har skrivit tidigare sÃ¥ gÃ¶r centralbankerna allt fÃ¶r att stimulera ekonomierna fÃ¶r att Ã¶ka BNP-tillvÃ¤xten sÃ¥ mycket som mÃ¶jligt. Federal Reserves chef Jerome Powell har lovat att fed funds rate (reporÃ¤ntan) ska vara nÃ¤ra noll Ã¤nda fram till slutet av 2021.

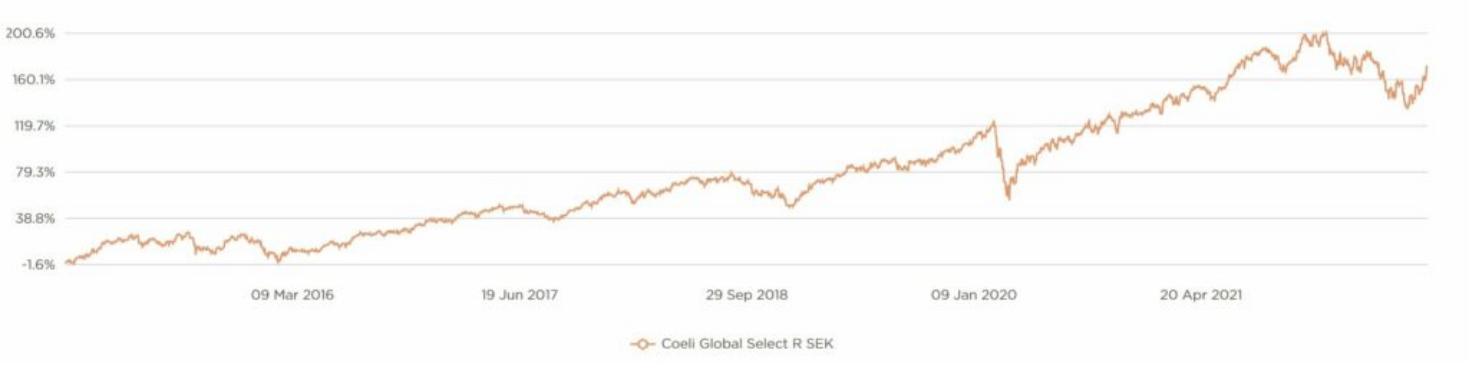
FÃ¶rÃ¤ndringar i portfÃ¶ljen

Under juni mÃ¥nad gjorde vi en fÃ¶rÃ¤ndring i vÃ¥r bankexponering i Indien. Vi sÃ¥lde den mindre RBL Bank och kÃ¶pte den stÃ¶rre Kotak Mahindra Bank. Genom detta byte har vi uppgraderat kvalitÃ©n i vÃ¥r bankexponering och vi bÃ¶r erhÃ¥lla en robust avkastning. Vi sÃ¥lde ocksÃ¥ Stone som var ett av vÃ¥ra tvÃ¥ brasilianska betalningsbolag. Coronakrisen har visat att Stone inte var av ypperlig kvalitet varfÃ¶r vi istÃ¤llet fokuserar vÃ¥ra resurser pÃ¥ vÃ¥ra andra betalningsbolag i fonden. Vi har kÃ¶pt en ny â?•special situationâ?•-aktie som heter Bright Horizon Family Solution som Ã¤r verksamma inom barnomsorg i USA, Storbritannien och Holland. Vi har skrivit inlÃ¤gg pÃ¥ vÃ¥r blogg om bÃ¥de Kotak Mahindra Bank och Bright Horizon Family Solution dÃ¤r ni hittar djupare information om vÃ¥ra nya bolag.

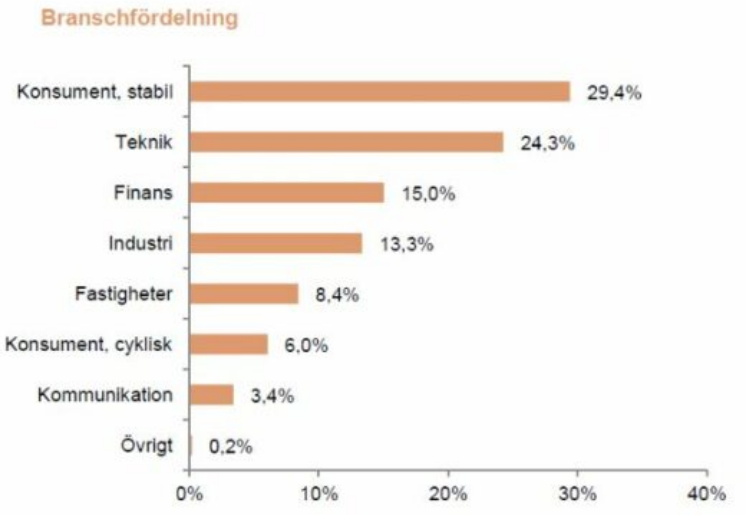
Fondens positionering

Under mÃ¥naden har vi Ã¶kat fondens andel av â?•Special Situationsâ?• nÃ¥got vilket gÃ¶r att denna andel nu utgÃ¶r 8 procent av fonden. Resterande del Ã¤r investerade i vÃ¥ra â?•Champions-bolagâ?•. Vi fortsÃ¤tter att optimera globalfonden fÃ¶r att erhÃ¥lla en positiv avkastning fÃ¶r hela 2020.

Utveckling per andelsklass	1 mÃ¥n	i Ã¥r	3 Ã¥r	FrÃ¥n start
Coeli Global Selektiv â?? R SEK	1,22%	-0,50%	40,30%	101,17%
JÃ¤mfÃ¶relseindex	1,89%	-6,67%	31,77%	71,84%







Date Created
2020/07/06