
Förvaltarkommentar Coeli Global Selektiv maj 2020

Maj var en bra månad för Coeli Global Selektiv med en avkastning på 3,68 procent, vilket var 3,04 procent bättre än vårt jämförelseindex. Utvecklingen från årets början till sista maj är -1,70 procent, vilket är 6,70 procent bättre än index.

Det var en rolig och blandad samling bolag som gav det bästa bidraget till fondens avkastning i maj. Bästa bidraget kommer från Beijer Ref. En rolig detalj är att Beijer Refs vd, Per Bertland, har sitt kontor cirka 150 meter från Coelis Malmökontor. Näst bästa bidraget kom från Nvidia som har haft en formidabel utveckling hittills i år. Bolaget är helt rätt positionerat med produkter för gaming och datacenter. Bolaget som gav det tredje bästa bidraget är Carel som är i samma bransch som Beijer Ref. På fjärde plats hittar vi bolaget Vonovia som vi hade konferenssamtal med förra veckan. De fyra bolag som gav ett negativt bidrag till utvecklingen var TSMC, HCA Healthcare, HDFC Bank och Amazon. Vårt att nämna är att Amazon är fondens andra bästa aktie sedan årsskiftet så Jeff Bezos är förlåten för den negativa utvecklingen i maj.

Händelser och trender på marknaden som dominerar utvecklingen

Nu börjar ekonomin skjuta så kallade gröna skott och samhällen startar tillbakagången till ett mer normalt leverne med människor som i allt större utsträckning spenderar dagarna på sina ordinarie arbetsplatser. Vi ser att biltrafiken börjar bli tätare i stan och att uteserveringarna fylls med folk. Ni kanske också sett flygplanen på himlen. Alla dessa "normala" aktiviteter bidrar positivt till att få samhället på fötter igen.

Andra saker som påverkar de finansiella marknaderna positivt är de enorma stimulanserna från de olika ländernas centralbanker som har stor betydelse för att hjälpa ekonomin igång. Målsättningen bör vara att rädda så många jobb som det bara går.

Förändringar i portföljen

Vi gjorde sex förändringar i portföljen i maj – vi sålde tre bolag och köpte tre nya. Två av de bolag som vi sålde var "special situations"-aktierna TeamViewer och DSV. Vi sålde båda dessa med stora vinster. Det tredje innehavet vi sålde var IMCD, en av våra "champions"-aktier. Anledningen till att vi sålde IMCD var för att minska den cykliska exponeringen.

Två av de nya innehaven är "Special Situations" och båda är verksamma inom fastighetssektorn som har fått relativt mycket stryk på börsen i år. De nya bolagen är JM och Aroundtown. Vi bedömer att båda bolagen har en uppsida på mer än 50–75 procent inom en 12-månadersperiod. Det tredje nya bolaget är Zoetis som är verksamma i läkemedelssektorn för djursjukvård. Vi rekommenderar att ni besöker vår blogg en gång i veckan för att få de senaste nyheterna om fonden och djupare information om våra innehav. Länk till bloggen coeli.se/global/bloggen.

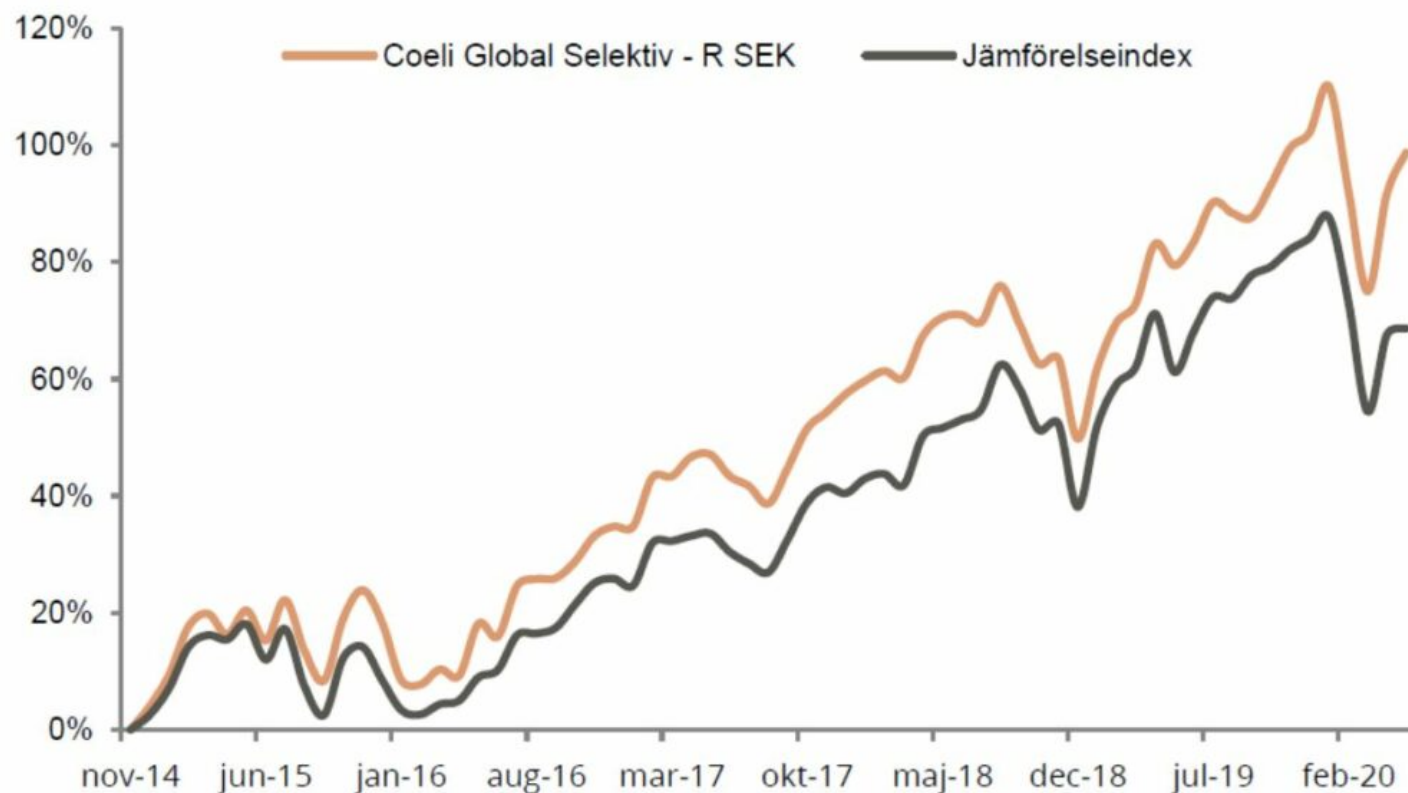
Fondens positionering

Under månaden minskade vi fondens andel av "Special Situations" något vilket gör att andelen "Special Situations" nu utgör cirka 5 procent. Resten är investerade i våra fina "Champions-bolag". Under vårens coronakris har vi jobbat mycket med att förbättra optimera globalfonden för att en stark portfölj för hela 2020 och framåt.

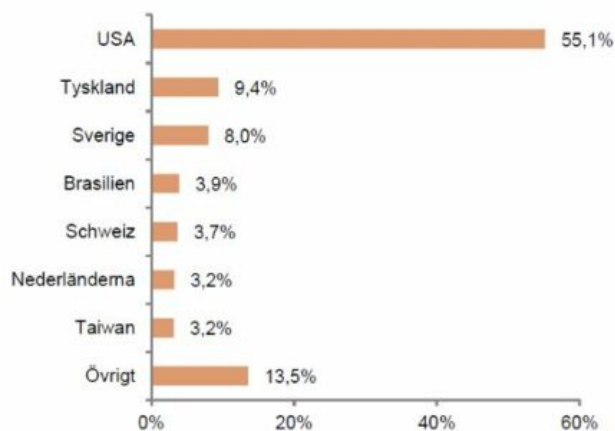
Utveckling per andelsklass	1 mån	i år	3 år	Från start
----------------------------	-------	------	------	------------

Coeli Global Selektiv – R SEK	3,68%	-1,70%	35,13%	98,74%
Jämförelseindex	0,64%	-8,40%	26,28%	68,65%

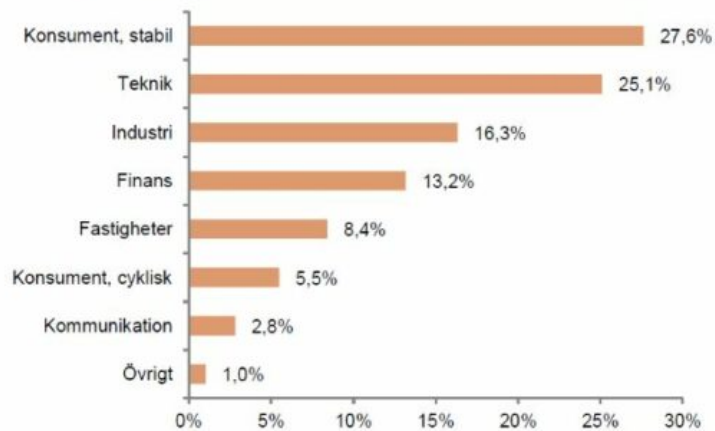
Utveckling i SEK



Bolagens hemland



Branschfördelning



Date Created

