FÃ¶rvaltarkommentar Coeli Global Selektiv november 2019

November var en bra mÃ¥nad och fondens vÃ¤rde Ã¶kade med 3,3 procent vilket var 1,6 procent bÃ¤ttre Ã¤n vÃ¥rt jÃ¤mfÃ¶relseindex. VÃ¥r bedÃ¶mning Ã¤r att fonden â?•ligger braâ?• i marknaden, den drar pÃ¥ uppÃ¥t nÃ¤r bÃ¶rsen stiger och hÃ¥ller emot fint nÃ¤r det Ã¤r turbulent. Under just den hÃ¤r mÃ¥naden utvecklades Vestas och Adobe starkt, tvÃ¥ bolag som har kommit in med riktigt fina rapporter. PÃ¥ den negativa sidan finner vi Yes Bank och Beijer Ref, den fÃ¶rra vÃ¤ntar pÃ¥ sin kapitalinjektion och den senare finns det inget nytt att rapportera om.

Som fÃ¶rvaltare var det en magisk kÃ¤nsla att se fonden fylla fem Ã¥r den 28 november! VÃ¥r mÃ¥lsÃ¤ttning Ã¤r att skapa en Ã¥rlig avkastning pÃ¥ 15 procent per Ã¥r Ã¶ver tid. Det hÃ¤r innebÃ¤r implicit att fondens andelsvÃ¤rde skall dubbleras var femte Ã¥r och dagen dÃ¥ fonden fyllde Ã¥r sÃ¥ var andelsvÃ¤rdet upp 100,6 procent pÃ¥ fem Ã¥r. En nÃ¤stan kusligt bra och exakt siffra.

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 konsumenten (som kan uppgÃ¥ till 70-80 procent av en ekonomi) fortsÃ¤tter att mÃ¥ mycket bra vilket hÃ¥ller igÃ¥ng maskineriet. VÃ¥r syn Ã¤r att cykliska aktier kommer ha det ganska jobbigt under en lÃ¥ng period framÃ¶ver och vi har dÃ¤rfÃ¶r Ã¶kat upp vÃ¥r vikt mot de trender som kommer fortsÃ¤tta gÃ¥ starkt, likt skÃ¶nhet och hÃ¤lsa, digitala betalningar och hÃ¥llbarhet. Ã?ven Indien, som vi besÃ¶kte fÃ¶rra mÃ¥naden, ser lovande ut fÃ¶r kommande Ã¥r.

FÃ¶rÃ¤ndringar i portfÃ¶ljen

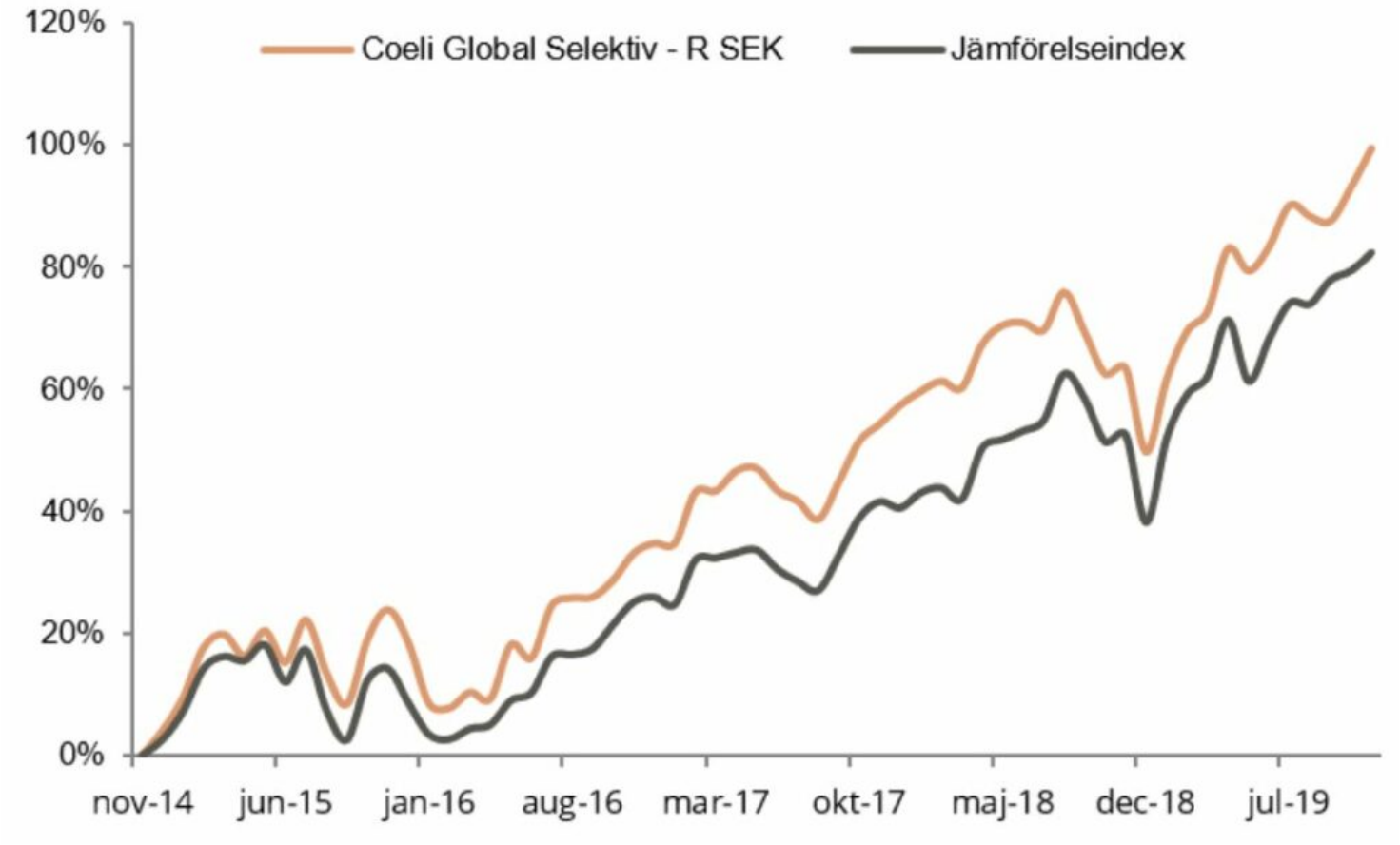
Under mÃ¥naden sÃ¥lde vi Adler Real Estate, en special situations-aktie som tyvÃ¤rr inte fungerat fÃ¶r oss trots lÃ¥g vÃ¤rdering. Dessa pengar har vi istÃ¤llet investerat i ett av de mest spÃ¤nnande verkstadsfÃ¶retagen som vi har trÃ¤ffat pÃ¥ lÃ¤nge, nÃ¤mligen italienska Carel som producerar kontrollutrustning till kyl- och fryssystem. FÃ¶retaget Ã¤r baserat utanfÃ¶r Venedig och likt Beijer ref sÃ¥ rider de pÃ¥ starka hÃ¥llbarhets- och miljÃ¶trender. VÃ¤lkommen att lÃ¤sa mer om vÃ¥rt mÃ¶te med grundarna pÃ¥ vÃ¥r hemsida coeli.se/global.

Fondens positionering

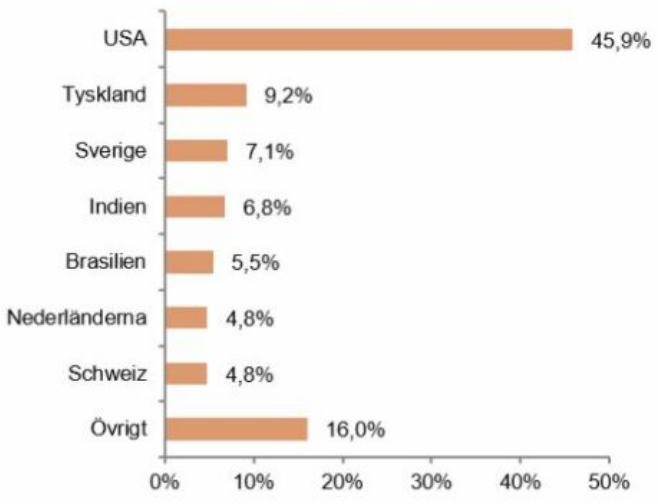
Vi har hittills i Ã¥r haft 119 fÃ¶retagsinteraktioner med fÃ¶retag i allt frÃ¥n Australien, Taiwan, Indien och Turkiet till Europa, USA och Brasilien. VÃ¥r fond Ã¤r fullproppad med vÃ¤rldens finaste bolag och det Ã¤r med stor fÃ¶rvÃ¤ntan som vi nu bÃ¶rjar blicka in i 2020.

Utveckling per andelsklass	1 mÃ¥n	i Ã¥r	3 Ã¥r	FrÃ¥n start
Coeli Global Selektiv â?? R SEK	3,28%	33,22%	49,83%	99,51%
JÃ¤mfÃ¶relseindex	1,63%	31,90%	45,64%	82,16%

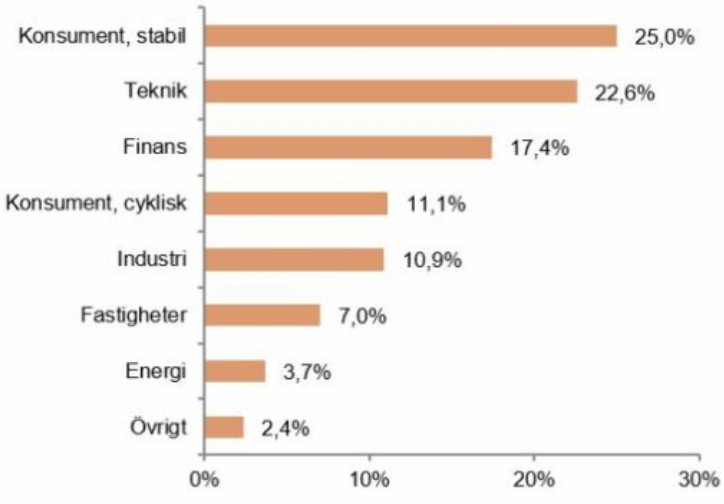
Utveckling i SEK



Bolagens hemland



Branschfördelning



Date Created
2019/12/06