
Förvaltarkommentar Coeli Global Selektiv november 2019

November var en bra månad och fondens värde ökade med 3,3 procent vilket var 1,6 procent bättre än vårt jämförelseindex. Vår bedömning är att fonden "ligger bra" i marknaden, den drar på uppåt när börsen stiger och håller emot fint när det är turbulent. Under just den här månaden utvecklades Vestas och Adobe starkt, två bolag som har kommit in med riktigt fina rapporter. På den negativa sidan finner vi Yes Bank och Beijer Ref, den förra väntar på sin kapitalinjektion och den senare finns det inget nytt att rapportera om.

Som förvaltare var det en magisk känsla att se fonden fylla fem år den 28 november! Vår målsättning är att skapa en årlig avkastning på 15 procent per år över tid. Det här innebär implicit att fondens andelsvärde skall dubbleras var femte år och dagen då fonden fyllde år så var andelsvärdet upp 100,6 procent på fem år. En nästan kusligt bra och exakt siffra.

Händelser och trender på marknaden som dominerar utvecklingen

Världen går nu in i ett jämviktssläge, det blir varken mycket bättre eller mycket sämre. Det viktigaste är att konsumenten (som kan uppgå till 70-80 procent av en ekonomi) fortsätter att må mycket bra vilket håller igång maskineriet. Vår syn är att cykliska aktier kommer ha det ganska jobbigt under en lång period framöver och vi har därför ökat upp vår vikt mot de trender som kommer fortsätta gå starkt, likt skönhet och hälsa, digitala betalningar och hållbarhet. Även Indien, som vi besökte förra månaden, ser lovande ut för kommande år.

Förändringar i portföljen

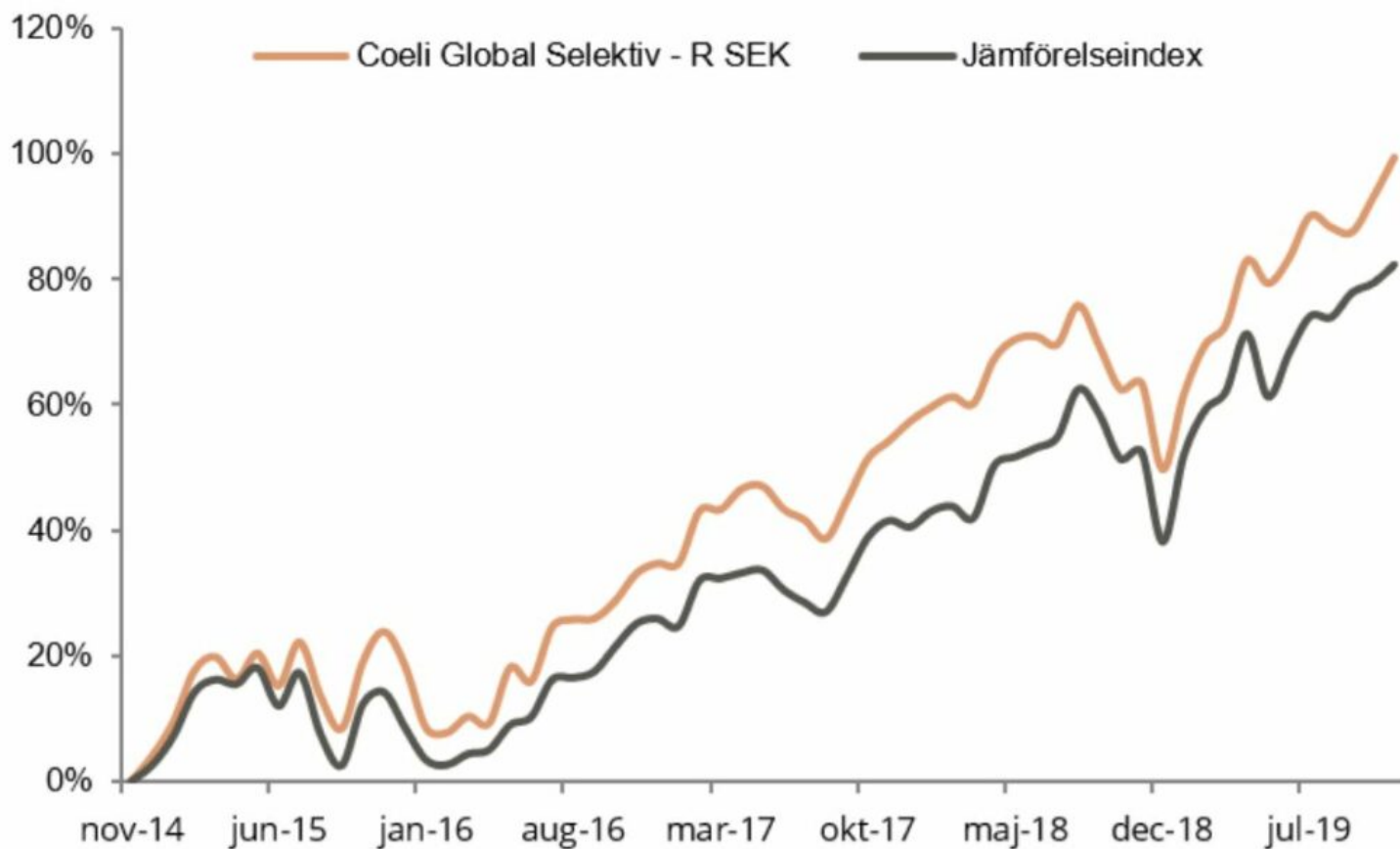
Under månaden sålde vi Adler Real Estate, en special situations-aktie som tyvärr inte fungerat för oss trots låg värdering. Dessa pengar har vi istället investerat i ett av de mest spännande verkstadsföretagen som vi har träffat på länge, nämligen italienska Carel som producerar kontrollutrustning till kyl- och fryssystem. Företaget är baserat utanför Venedig och likt Beijer ref så rider de på starka hållbarhets- och miljötrender. Välkommen att läsa mer om vårt möte med grundarna på vår hemsida coeli.se/global.

Fondens positionering

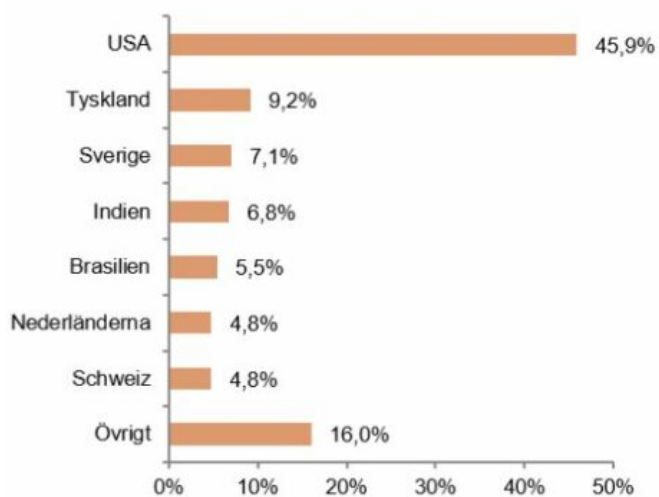
Vi har hittills i år haft 119 företagsinteraktioner med företag i allt från Australien, Taiwan, Indien och Turkiet till Europa, USA och Brasilien. Vår fond är fullproppad med världens finaste bolag och det är med stor förväntan som vi nu börjar blicka in i 2020.

Utveckling per andelsklass	1 mån	i år	3 år	Från start
Coeli Global Selektiv – R SEK	3,28%	33,22%	49,83%	99,51%
Jämförelseindex	1,63%	31,90%	45,64%	82,16%

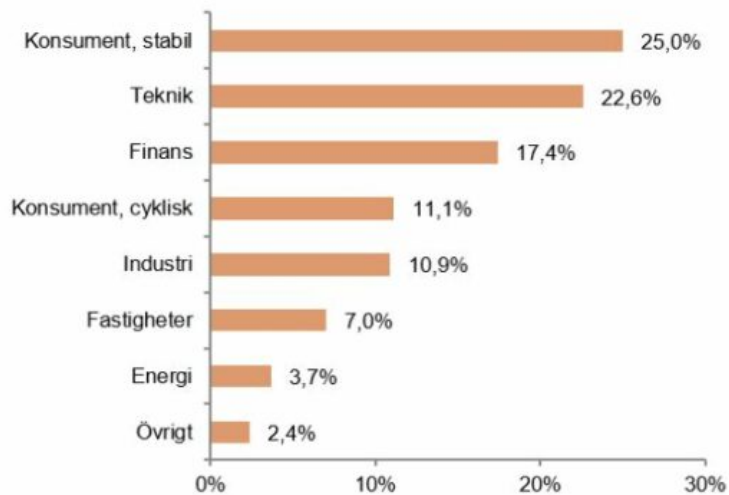
Utveckling i SEK



Bolagens hemland



Branschfördelning



Date Created

2019/12/06