FÃ¶rvaltarkommentar Coeli Global Selektiv november 2020

127 procents avkastning totalt sedan start, eller 14,7 procent per Ã¥r Ã¶ver en tidsperiod pÃ¥ sex Ã¥r, det Ã¤r resultatet av vÃ¥rt arbete sedan fonden startades i slutet av 2014. Avkastningen Ã¤r mÃ¤tt pÃ¥ den andelsklass (R SEK) som har den hÃ¶gsta avgiften och som Ã¤r tillgÃ¤nglig dÃ¤r man vanligtvis kÃ¶per fonder.

Under november mÃ¥nad Ã¶kade fonden med 6,8 procent, 0,97 procent sÃ¤mre Ã¤n vÃ¥rt jÃ¤mfÃ¶relseindex. De amerikanska betalningsfÃ¶retagen Global Payments och Fiserv var de aktier som bidrog mest positivt till fondens utveckling. PÃ¥ den negativa sidan fanns amerikanska Thermo Fischer och Martin Marietta, tvÃ¥ aktier som hade en mycket stark utveckling i oktober och som nu utvecklades svagare.

BÃ¶rserna vÃ¤rlden Ã¶ver gick starkt under november, framfÃ¶rallt pÃ¥ grund av att tvÃ¥ stora osÃ¤kerheter fÃ¶rsvann. Dels frÃ¥gorna och uppstÃ¥ndelsen runt presidentvalet i USA, dels tvivlen angÃ¥ende effektiviteten av coronavaccinen. Detta fick till fÃ¶ljd att mÃ¥nga aktier som har haft det jobbigt under Ã¥ret nu rusade uppÃ¥t. Vi hade viss exponering mot den typen av aktier och vÃ¥r nya special situations-aktie, den vÃ¤lskÃ¶tta spanska banken Bankinter, Ã¶kade med 20 procent dagen dÃ¥ nyheten om coronavaccinet kom. I efterhand Ã¶nskar vi sÃ¥klart att vi hade haft Ã¤nnu fler av den hÃ¤r typen av aktier, men vi kan Ã¤ndock konstatera att vi under Ã¥ret hittills lyckats slÃ¥ vÃ¥rt jÃ¤mfÃ¶relseindex med 11 procent och med 40 procent totalt sedan start 2014.

HÃ¤ndelser och trender i marknaden â?? vad dominerar utvecklingen?
Nu nÃ¤r vi kan se ljuset i tunneln av coronakrisen sÃ¥ skiftar fokus till:
a) Kommer fÃ¶rÃ¤ndringarna coronapandemin lett till nu att Ã¥tergÃ¥? Exempelvis den Ã¶kade e-handeln och arbete hemifrÃ¥n.
b) Vad hÃ¤nder i den reala ekonomin nÃ¤r coronastÃ¶den fÃ¶rsvinner? Hur mycket kommer bankernas dÃ¥liga lÃ¥n att Ã¶ka nÃ¤r stimulanserna fÃ¶rsvinner?
c) Ã?r vi fast med den hÃ¤r permanenta lÃ¥ga rÃ¤ntan?
De hÃ¤r frÃ¥gorna brottas vi och marknaden med. Oavsett vad som hÃ¤nder rÃ¥der inga tvivel om att det Ã¤r bra att Ã¤ga de allra bÃ¤sta fÃ¶retagen Ã¤ven framgent.

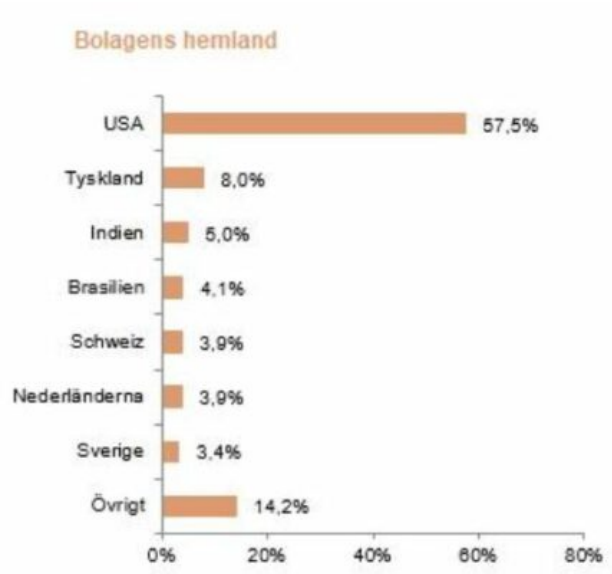
FÃ¶rÃ¤ndringar i portfÃ¶ljen med kort motivering
Under november mÃ¥nad kÃ¶pte vi tre nya special situation aktier fÃ¶r att fÃ¥ lite mer fart i portfÃ¶ljen. Dels deltog vi i bÃ¶rsnoteringen av svenska Nordnet (aktierna Ã¤r nu sÃ¥lda), dels kÃ¶pte vi amerikanska JP Morgan och spanska Bankinter, tvÃ¥ banker av yppersta kvalitet dÃ¤r vi pÃ¥ en sex mÃ¥naders horisont ser en osedvanligt god chans att fÃ¥ avkastning till en relativt lÃ¥g risk. Vill ni lÃ¤sa mer om Bankinter sÃ¥ vÃ¤lkomna in pÃ¥ vÃ¥r hemsida: Spanska Bankinter Ã¤r vÃ¥r nyaste special situation | Coeli

Fondens positionering â?? marknadstro framÃ¥t
Nu nÃ¤rmar sig hÃ¤ndelserika 2020 snart sitt slut och vi arbetar just nu med att fokusera fonden pÃ¥ de aktier som kan leverera den hÃ¶gsta avkastningen till en rimlig risk under de kommande Ã¥ren. Vi ser positivt pÃ¥ Ã¥ret vi har framfÃ¶r oss, dÃ¥ konsumtionen troligen kommer Ã¶ka signifikant nÃ¤r ekonomierna Ã¶ppnar upp igen â?? en konsumtionsÃ¶kning som kommer vÃ¥ra fÃ¶retag till gagn.

Utveckling per andelsklass	1 mÃ¥n	i Ã¥r	3 Ã¥r	FrÃ¥n start
Coeli Global Selektiv â?? R SEK	6,80%	12,55%	47,46%	127,55%

JÃ¤mfÃ¶relseindex	7,77%	1,54%	32,15%	86,96%







Date Created
2020/12/03