
Förvaltarkommentar Coeli Global Selektiv september 2020

Transportmånad, det är så vi ser på september. Knappt några företag rapporterar och vi går egentligen mest och väntar på att rapportsäsongen ska dra igång igen i oktober. Istället för att läsa rapporter är detta en månad vi ägnar åt vår analys. De nyheter som kom under månaden var nästan uteslutande positiva. Vårt innehav Adobe (rapporterar tidsmässigt lite annorlunda än de andra företagen) kom ut med sin kvartalsrapport som visade att företaget ökade sin omsättning med 14 procent och vinsten per aktie med 25 procent – imponerande siffror. Vi såg också bra signaler från inköpschefsindexet PMI och noterar att verkstadsindustrin i alla de tre stora ekonomierna Europa, Kina och USA nu är i en expansionsfas.

Under månaden steg fonden med 1,62 procent vilket var 1,26 procent bättre än vårt jämförelseindex. Den aktien som utvecklades bäst var det amerikanska byggföretaget Martin Marietta följt av det tyska bolaget adidas. Den senare en aktie som drevs uppåt av en fantastisk rapport från deras konkurrent Nike. På den svaga sidan finner vi Apple som efter en stark uppgång under året nu fick se vinsthemtagningar.

Händelser och trender i marknaden som dominerar utvecklingen

Mycket av det som händer på börsen just nu handlar förstås om coronakrisen: om hur snabbt det kan vara över och/eller vilka långsiktiga effekter som den lämnar efter sig. Något vi slås av är dels hur mycket stimulanser som regeringarna i västvärlden är beredda att lägga för att det här snabbt ska blåsa över, vilket är mycket positivt för kommande år, och dels av hur enormt konsumtionsbenägen gemene man fortfarande är. Exempelvis stiger huspriserna kraftigt i många länder och bilförsäljningen är på väg tillbaka igen i många länder.

Förändringar i portföljen

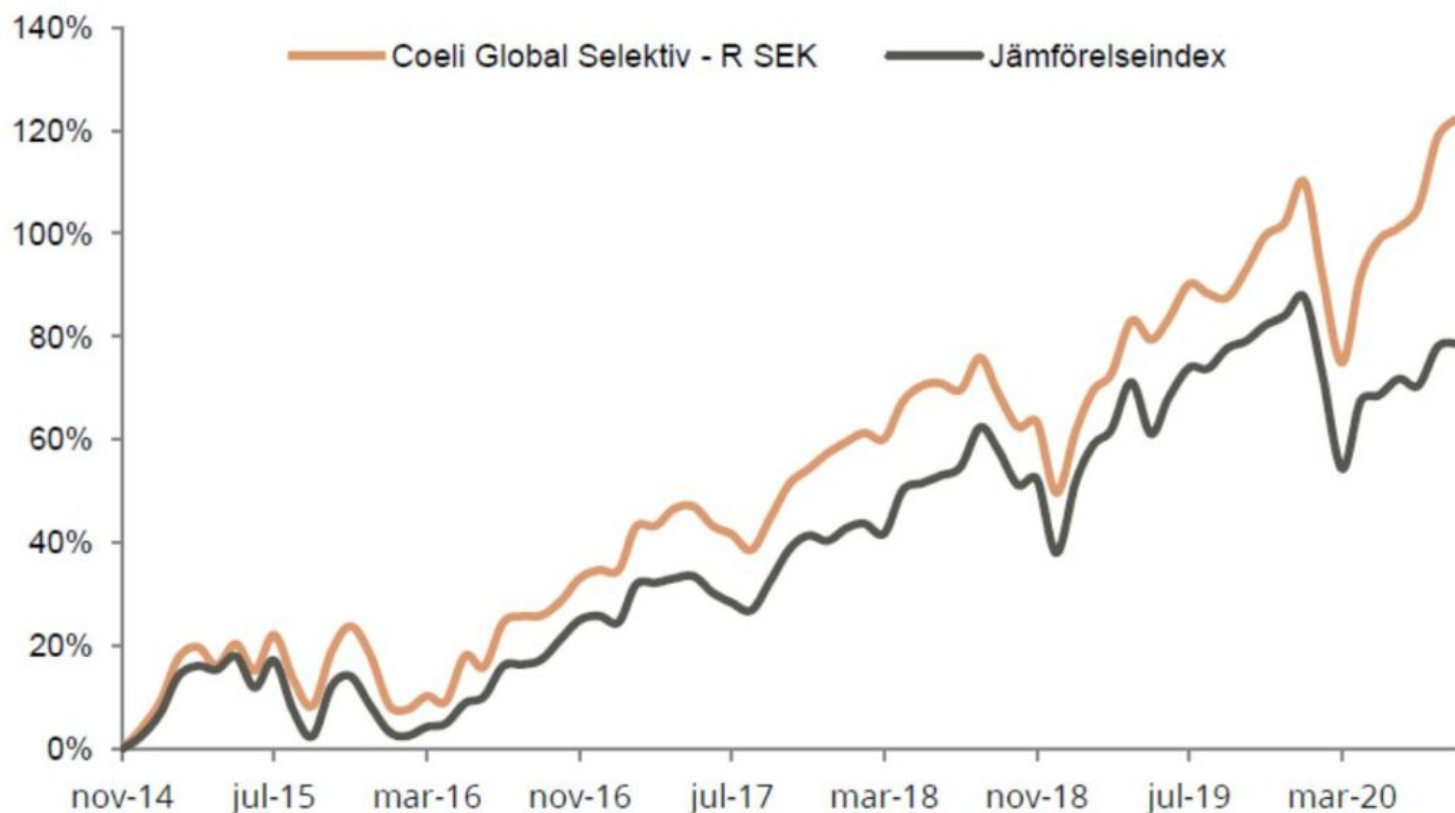
Under september sålde vi "Special Situations"-aktien Aroundtown, ett fint tyskt fastighetsbolag men vars exponering mot hotell och kontorsfastigheter fortsätter att inte falla aktiemarknaden i smaken. Vi kanske återkommer till den här aktien senare men tar för tillfället en paus och investerar istället era pengar i industriföretagen John Deere och 3M, två bolag som är ledande inom det de gör och vars aktier är attraktivt värderade – framförallt när industricykeln nu vänder uppåt igen. Om ni vill läsa lite djupare om John Deere så välkommen in på vår [hemsida](#).

Fondens positionering

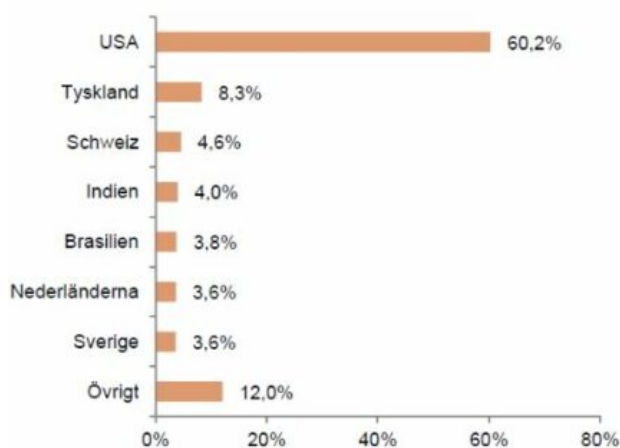
Fonden ligger bra i marknaden, den ökar i stigande marknader och håller emot bra när börsen har lite sämre dagar. Vi har en fin balans mellan våra sektorer och är inte alltför beroende av någon enskild sektors utveckling. Det är med mycket spänning som vi laddar inför den rapportsäsong som drar igång om bara några veckor.

Utveckling per andelsklass	1 mån	i år	3 år	Från start
Coeli Global Selektiv – R SEK	1,62%	9,93%	53,49%	122,25%
Jämförelseindex	0,36%	-2,95%	34,76%	78,69%

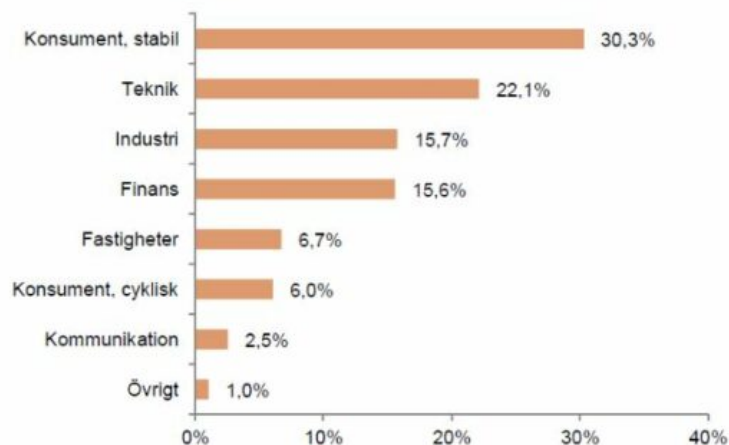
Utveckling i SEK



Bolagens hemland



Branschfördelning



Date Created

2020/10/07