
FÄrvaltkommentar Coeli Global Small Cap Select mars 2024

Utvecklingen fÄr Coeli Global Small Cap Select var 6,33% under mars mÄnad vilket var i linje med fondens jÄmfÄrelseindex. Marknadsklimatet fÄr smÄbolag har blivit bÄttre och mÄnadens stora uppgÄng visar att marknaden blir mer och mer positiv till mindre bÄrsbolag. Vi ser fortsatt en stor uppsida i smÄbolag baserat pÄ vÄrderingen samt att mindre bolag har haft en sÄmre avkastning under de senaste 15 mÄnaderna jÄmfÄrt mot stora bolag.

De aktier som gav det bÄsta bidraget under mÄnaden var Exclusive Networks, United States Lime & Minerals och Catena. De aktier som hade den svagaste utvecklingen var SOITEC, Napco Securities och YouGov. Äterigen har det varit bra fart i smÄbolagen under mÄnaden med uppgÄngar pÄ mellan 20-30% bland de aktier som har haft den bÄsta utvecklingen. Som vi skrivit om tidigare finns det en underliggande kraft i smÄbolag sÄ snart det positiva marknadssentimentet kring sektorn ÄtervÄnder.

Denna mÄnad lyfter vi fram Exclusive Networks. HuvudÄgarna i bolaget har aviserat att de kan komma att kÄpa ut bolaget frÄn bÄrsen eftersom man tycker bolaget har fÄtt en allt fÄr lÄg vÄrdering. Generellt sett sÄ tycker vi att europeiska smÄbolag fÄr nÄrvarande ser mycket billigare ut Än till exempel amerikanska smÄbolag.

Coeli Global har bytt namn till Brock Milton Capital

Vi passar ocksÄ pÄ att nÄmna att vÄrt fÄrvaltningsbolag har bytt namn till Brock Milton Capital. Bolagsnamnet Är kopplat till grundarna, Andreas Brock och Henrik Milton, vilket signalerar ett starkt Ättganande, igenkÄnning och lÄngsiktighet. Den globala smÄbolagsfonden byter ocksÄ namn till **BMC Global Small Cap Select** den 3:e maj genom en fusion. Du som Är kund behÄver inte gÄra nÄgot aktivt val fÄr att vara kvar som andelsÄgare, utan du behÄller dina fondandelar i din depÄ och efter den 6:e maj kommer fonden att ha ett nytt namn.

Vi rekommenderar att ni gÄr pÄ vÄr nya hemsida <https://www.bmcapital.se/> dÄr ni bland annat hittar mÄnga spÄnnande blogginlägg att läsa frÄn vÄra fÄrvaltare och analytiker.

HÄndelser och trender i marknaden Ä vad dominerar utvecklingen?

Vi bedÄmer att inflationen etablerar sig pÄ en lÄgre nivå dÄ de fem senaste datapunkterna (avlÄsningarna) i USA varit i intervallet 3,1-3,5%. Den amerikanska styrrÄntan ligger still pÄ 5,5% vilket den har gjort sedan augusti 2023. Det som bland annat gÄr att Federal Reserve Är fÄrsiktig med att sÄnka rÄntan, Är att den amerikanska arbetsmarknaden har visat sig vÄldigt stark med en lÄg arbetslöshet. Vid ett av Jerome Powells senaste uttalladen tryckte han pÄ vikten av att inflationen mÄste etablera sig pÄ en lÄgre nivå innan FED kommer bÄrja sÄnka styrrÄntan. Detta fÄr att FED vill bespara aktie- och rÄntemarknaden obehagliga Ävrraskningar ifall de skulle tvingas byta fot och hÄlja igen efter nÄgra rÄntesÄnkningar.

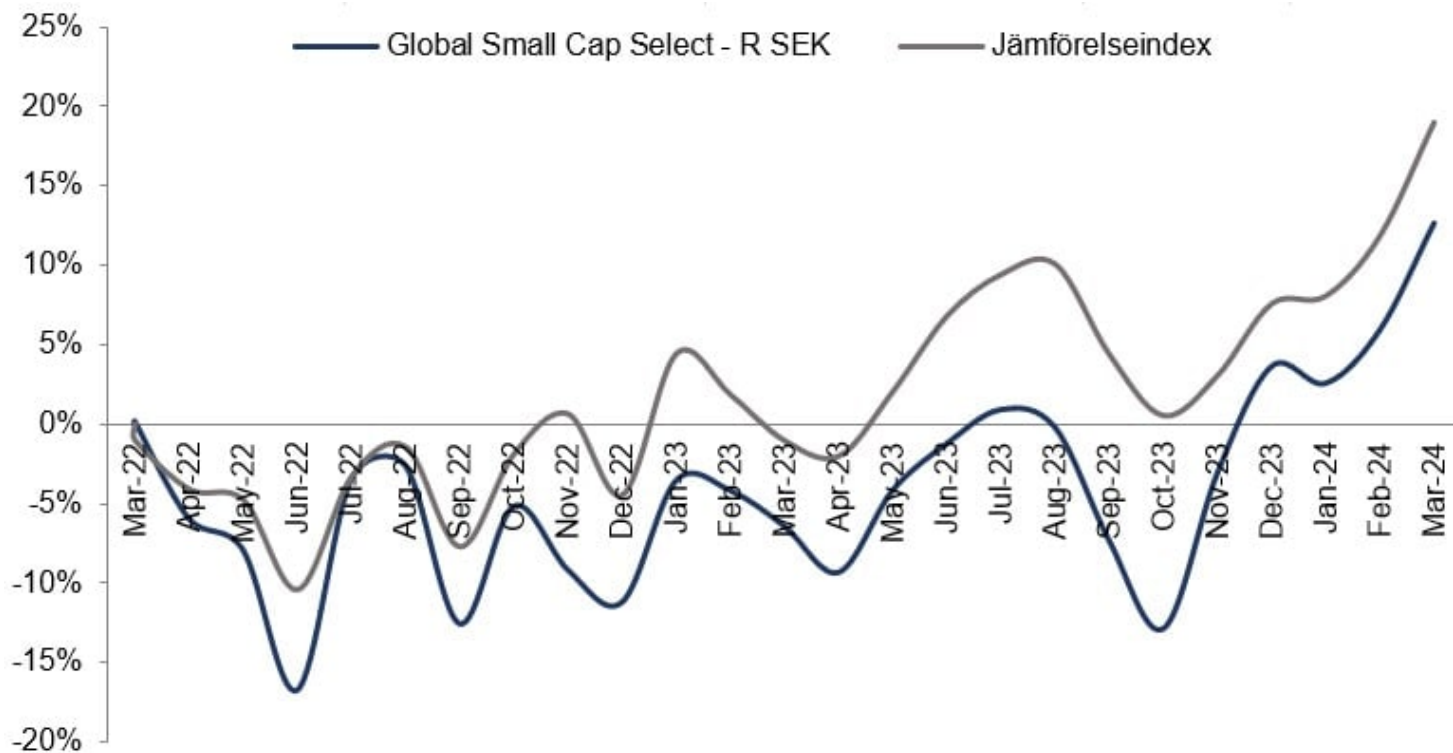
FÄrÄndringar i portföljen

Under mars sÄlde vi finska Mandatum och franska SOITEC. Mandatum var en Special Situation som vi kÄpte 2023 och avyttrade nu i mars efter en trevlig uppgÄng i aktien. SkÄlet till att vi sÄlde halvledarbolaget SOITEC, Är att man guidat fÄr ett tufft 2024. Vi har i stället valt att investera i andra bolag i halvledarsektorn.

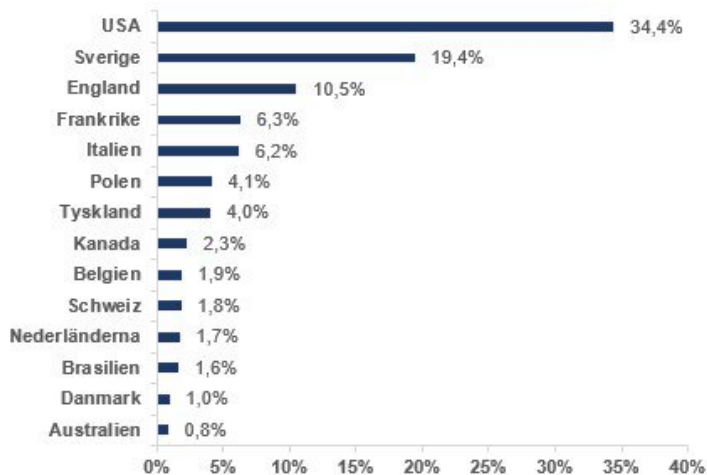
Fondens positionering â?? marknadstro framÃ¥t

MÃ¥nadens starka uppgÃ¥ng visar att fonden fÃ¥ljjer med bra i en uppÃ¥tgÃ¥ende marknad. Vi tycker att vi har en bra balans mellan olika regioner samt branscher, och ser framfÃ¥r allt ett stort vÃ¥rde i europeiska smÃ¥bolag, som framstÃ¥r som lÃ¥gre vÃ¥rderade i jÃ¥mfÃ¥relse med sina amerikanska motsvarigheter.

Vi tackar fÃ¥r fÃ¥rtroendet att fÃ¥ fÃ¥rvalta ert kapital och vi hoppas att ni gillar det nya namnet pÃ¥ fÃ¥rvaltningsbolaget och fonderna.



Bolagens hemvist



Branschfördelning



Date Created

