FÃ¶rvaltarkommentar Coeli High Yield Opportunities April 2026

Denna information Ã¤r avsedd som marknadsfÃ¶ring.

Observera att informationen nedan beskriver andelsklassen (R SEK), som Ã¤r en andelsklass som Ã¤r reserverad fÃ¶r privata investerare. Placeringar i andra andelsklasser har i allmÃ¤nhet andra villkor vad gÃ¤ller bland annat avgifter, vilket pÃ¥verkar andelsklassens avkastning. NedanstÃ¥ende information om avkastning skiljer sig dÃ¤rfÃ¶r frÃ¥n avkastningen i andra andelsklasser.

Coeli High Yield Opportunities (Class R) steg under mÃ¥naden med 1,17 %. Sedan Ã¥rsskiftet har fondandelsvÃ¤rdet dÃ¤rmed Ã¶kat med 0,94 %. Utvecklingen i kreditmarknaderna var mÃ¥ttligt positiv under april med kreditspreadar som gick ihop nÃ¥got. Kriget i Iran och oljeprisutvecklingen fortsatte att dominera nyhetsflÃ¶det under april. I bÃ¶rjan av mÃ¥naden stÃ¶ddes de finansiella marknaderna av en vapenvila mellan USA, Israel och Iran. Trots att stridigheterna har minskats Ã¤r framkomligheten i Hormuzsundet fortsatt begrÃ¤nsad och exporten av olja och petroleumprodukter frÃ¥n regionen pÃ¥ en kraftigt begrÃ¤nsad nivÃ¥. Vapenvilan Ã¤r skÃ¶r och utsikterna fÃ¶r diplomatiska fÃ¶rhandlingar fÃ¶r att nÃ¥ en varaktig fred tycks fÃ¶r stunden bleka.

Aktiemarknaderna trotsade den geopolitiska oron med stigande riskaptit, inte minst i USA dÃ¤r ledande index nÃ¥dde nya rekordnoteringar. Utvecklingen understÃ¶ddes av kvartalsrapporter som Ã¶verlag Ã¶vertrÃ¤ffat fÃ¶rvÃ¤ntningarna och pÃ¥visar att vinstutvecklingen fÃ¶r bÃ¶rsbolagen Ã¤r god. De hÃ¶ga energipriserna bÃ¶rjar dock sÃ¤tta avtryck i den reala ekonomin. Exempelvis sÃ¥ visar inkÃ¶pschefsindex pÃ¥ en nedgÃ¥ng i aktiviteten i euroomrÃ¥det samtidigt som stÃ¤mningslÃ¤get bland de svenska hushÃ¥llen fÃ¶rsÃ¤mrades markant under mÃ¥naden. Internationella valutafonden, IMF, sÃ¤nkte sin tillvÃ¤xtprognos fÃ¶r den globala ekonomin till fÃ¶ljd av de hÃ¶ga energipriserna och stÃ¶rningar i den globala energifÃ¶rsÃ¶rjningen.

Svenska fastighetsbolag som rapporterat fÃ¶r fÃ¶rsta kvartalet har Ã¶ver lag uppvisat stabil utveckling fÃ¶r verksamheten, dock sÃ¥gs ytterligare Ã¶kningar av vakanserna fÃ¶r bolag med fokus pÃ¥ kontorsfastigheter. Flertalet bÃ¶rsnoterade fastighetsbolag, med undantag fÃ¶r lager och logistik, handlas med stora rabatter jÃ¤mfÃ¶rt mot bokfÃ¶rda vÃ¤rden. Under april annonserade flera bolag fastighetsfÃ¶rsÃ¤ljningar med avsikt att kunna Ã¥terkÃ¶pa aktier.

Nordiska banker fortsÃ¤tter att uppvisa god lÃ¶nsamhet, Ã¤ven om rÃ¤ntenettona minskade nÃ¥got jÃ¤mfÃ¶rt med ett Ã¥r sedan till fÃ¶ljd av det lÃ¤gre rÃ¤ntelÃ¤get, och kvartalsrapporterna kom in starkare Ã¤n fÃ¶rvÃ¤ntat. Kreditkvaliteten fÃ¶refaller vara tillfredsstÃ¤llande med mycket lÃ¥ga kreditfÃ¶rluster under kvartalet. FÃ¶r svensk del Ã¶kar bankutlÃ¥ningen gradvis men tillvÃ¤xttakten Ã¤r fortsatt mÃ¥ttlig med en Ã¶kning pÃ¥ cirka 3 % i Ã¥rstakt.

Bland mÃ¥nadens stÃ¶rsta bidragsgivare Ã¥terfanns fastighetsbolagen Heimstaden Bostad och CIBUS, som bÃ¥da rapporterade stabila nyckeltal fÃ¶r det fÃ¶rsta kvartalet. Bolagens inriktning Ã¤r konjunkturokÃ¤nslig med fokus pÃ¥ bostÃ¤der respektive dagligvaruhandel. God utveckling sÃ¥gs Ã¤ven fÃ¶r obligationer frÃ¥n fÃ¶rsÃ¤kringsbolaget SiriusPoint efter att S&P hÃ¶jt bolagets kreditbetyg med ett steg. HÃ¶jningen fÃ¶ljer av lÃ¶nsamhetsfÃ¶rbÃ¤ttringar och minskad risk bÃ¥de i fÃ¶rsÃ¤kringsrÃ¶relsen och bolagets investeringsportfÃ¶lj.

Obligationer frÃ¥n Flora Food Group steg i vÃ¤rde efter obekrÃ¤ftade uppgifter i media om att bolaget Ã¤r ute till fÃ¶rsÃ¤ljning. Bolagets Ã¤gare KKR, avstod frÃ¥n att kommentera. Sparc Groups obligationer Ã¥terhÃ¤mtade sig nÃ¥got pÃ¥ nyheter om att bolaget vunnit ett stÃ¶rre kontrakt fÃ¶r installationsarbeten i ett datacenter i Norge.

Under mÃ¥naden adderades nyemitterade obligationer frÃ¥n Stora Enso, Fertiberia och SÃ¤vjo till portfÃ¶ljen. Samtidigt utÃ¶kades innehaven av obligationer frÃ¥n Topsoe och CIBUS. Innehavet av obligationer frÃ¥n Sparc Group reducerades.

Date Created
2026/05/06