
Förvaltarkommentar Coeli High Yield Opportunities Februari 2026

Denna information är avsedd som marknadsföring.

Observera att informationen nedan beskriver andelsklassen (R SEK), som är en andelsklass som är reserverad för privata investerare. Placeringar i andra andelsklasser har i allmänhet andra villkor vad gäller bland annat avgifter, vilket påverkar andelsklassens avkastning. Nedanstående information om avkastning skiljer sig därför från avkastningen i andra andelsklasser.

Coeli High Yield Opportunities (Class R) steg under månaden med 0,51 %. Sedan årsskiftet har fondandelsvärdet därmed ökat med 0,80 %. Den positiva stämningen i aktiemarknaderna mattades av under februari när framförallt mjukvarubolag under press då den snabba utvecklingen inom AI väntas leda till lägre efterfrågan. De ledandena indexen i USA föll tillbaka medans europeiska aktier steg något. I kreditmarknaderna var utfallet dämpat med måttligt stigande spreadar på båda sidor av Atlanten.

Den ekonomiska statistiken från USA var under månaden blandad, arbetsmarknaden utvecklades starkare än väntat medan inflationen kom in lägre än analytikernas prognoser. Därtill rapporterades BNP-tillväxten för det fjärde kvartalet på en lägre nivå än förutspått. Samma mönster sågs i Sverige, med lägre tillväxt än väntat och inflationstal som ännu en gång kom in lägre än väntat. Utfallet medförde stigande förväntningar på att Riksbanken kan komma att sänka ränta ytterligare under året.

I slutet av månaden inledde Israel och USA en koordinerad bombkampanj mot Iran med strategiska militära installationer och ledarskiktet inom regimen som måltavlor. Iran svarade med attacker mot Israel och flera länder i regionen och deklarerade att Hormuzsundet är stängt för fartygstrafik. Krigshandlingarna och den ökade osäkerheten i regionen fick energipriserna att stiga kraftigt, detta medförde att den nedåtgående trenden för längre marknadsräntor bröts tvärt.

Månadens resultat gynnades av fallande marknadsräntor vilket bidrog till positiv värdeutveckling för fastränteobligationer både i svenska kronor och i euro. Bland enskilda innehav kom störst bidrag från Floatel International som presenterade en bokslutsrapport som påvisade att bolaget påtagligt minskat sin skuldsättningsgrad under 2025. I samband med rapporten rapporterades också ett nytt kontrakt för en av bolagets fyra riggare, utsikterna för 2026 ser därmed goda ut med god kontraktsteckning för större delen av resten av året.

Bland övriga rapporterande bolag noterades mycket starka tal för Hoist Finance med stigande vinst och högre avkastning på eget kapital. Hoist meddelade i samband med rapporten att de uppfyller kraven för att regleras som ett SDR-företag vilket medför lägre kapitaltäckning och högre investeringskapacitet.

Negativ påverkan på resultatet kom från Flora Food Group vars obligationer fortsätter att handlas med stora slag i priserna. Under februari meddelade Flora att de förlängt löptiden på delar av gruppens banklån med drygt två år med nytt förfallodatum i oktober 2030. Vi ser positivt på refinansieringen och bolaget har nu inga låneförfall de närmaste tre åren.

Under månaden utökade exponeringen mot fastighetsbolag genom investeringar i nya obligationer från NP3 och DWI Properties. Därtill adderades obligationer från bland annat CoreOrchestration och Flower Infrastructure, båda förstagångsemittenter. I takt med de amerikanska truppsammandragningar i Mellanöstern intogs en något mer försiktig hållning, i slutet av månaden var därför fondens andel likvida medel högre än vanligt.

Date Created

2026/03/05