FÃ¶rvaltarkommentar Coeli High Yield Opportunities Februari 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 0,51 %. Sedan Ã¥rsskiftet har fondandelsvÃ¤rdet dÃ¤rmed Ã¶kat med 0,80 %. Den positiva stÃ¤mningen i aktiemarknaderna mattades av under februari nÃ¤r framfÃ¶rallt mjukvarubolag under press dÃ¥ den snabba utvecklingen inom AI vÃ¤ntas leda till lÃ¤gre efterfrÃ¥gan. De ledandenade indexen i USA fÃ¶ll tillbaka medans europeiska aktier steg nÃ¥got. I kreditmarknaderna var utfallet dÃ¤mpat med mÃ¥ttligt stigande spreadar pÃ¥ bÃ¥da sidor av Atlanten.

Den ekonomiska statistiken frÃ¥n USA var under mÃ¥naden blandad, arbetsmarknaden utvecklades starkare Ã¤n vÃ¤ntat medan inflationen kom in lÃ¤gre Ã¤n analytikernas prognoser. DÃ¤rtill rapporterades BNP-tillvÃ¤xten fÃ¶r det fjÃ¤rde kvartalet pÃ¥ en lÃ¤gre nivÃ¥ Ã¤n fÃ¶rutspÃ¥tt. Samma mÃ¶nster sÃ¥gs i Sverige, med lÃ¤gre tillvÃ¤xt Ã¤n vÃ¤ntat och inflationstal som Ã¤nnu en gÃ¥ng kom in lÃ¤gre Ã¤n vÃ¤ntat. Utfallet medfÃ¶rde stigande fÃ¶rvÃ¤ntningar pÃ¥ att Riksbanken kan komma at sÃ¤nka rÃ¤nta ytterligare under Ã¥ret.

I slutet av mÃ¥naden inledde Israel och USA en koordinerad bombkampanj mot Iran med strategiska militÃ¤ra installationer och ledarskiktet inom regimen som mÃ¥ltavlor. Iran svarade med attacker mot Israel och flera lÃ¤nder i regionen och deklarerade att Hormuzsundet Ã¤r stÃ¤ngt fÃ¶r fartygstrafik. Krigshandlingarna och den Ã¶kade osÃ¤kerheten i regionen fick energipriserna att stiga kraftigt, detta medfÃ¶rde att den nedÃ¥tgÃ¥ende trenden fÃ¶r lÃ¤ngre marknadsrÃ¤ntor brÃ¶ts tvÃ¤rt.

MÃ¥nadens resultat gynnades av fallande marknadsrÃ¤ntor vilket bidrog till positiv vÃ¤rdeutveckling fÃ¶r fastrÃ¤nteobligationer bÃ¥de i svenska kronor och i euro. Bland enskilda innehav kom stÃ¶rst bidrag frÃ¥n Floatel International som presenterade en bokslutsrapport som pÃ¥visade att bolaget pÃ¥tagligt minskat sin skuldsÃ¤ttningsgrad under 2025. I samband med rapporten rapporterades ocksÃ¥ ett nytt kontrakt fÃ¶r en av bolagets fyra riggar, utsikterna fÃ¶r 2026 ser dÃ¤rmed goda ut med god kontraktsteckning fÃ¶r stÃ¶rre delen av resten av Ã¥ret.

Bland Ã¶vriga rapporterande bolag noterades mycket starka tal fÃ¶r Hoist Finance med stigande vinst och hÃ¶gre avkastning pÃ¥ eget kapital. Hoist meddelade i samband med rapporten att de uppfyller kraven fÃ¶r att regleras som ett SDR-fÃ¶retag vilket medfÃ¶r lÃ¤gre kapitaltÃ¤ckning och hÃ¶gre investeringskapacitet.

Neghativ pÃ¥verkan pÃ¥ resultatet kom frÃ¥n Flora Food Group vars obligationer fortsÃ¤tter att handlas med stora slag i priserna. Under februari meddelade Flora att de fÃ¶rlÃ¤ngt lÃ¶ptiden pÃ¥ delar av gruppens banklÃ¥n med drygt tvÃ¥ Ã¥r med nytt fÃ¶rfallodatum i oktober 2030. Vi ser positivt pÃ¥ refinansieringen och bolaget hart nu inga lÃ¥nefÃ¶rfall de nÃ¤rmaste tre Ã¥ren.

Under mÃ¥naden utÃ¶kade exponeringen mot fastighetsbolag genom investeringar i nya obligationer frÃ¥n NP3 och DWI Properties. DÃ¤rtill adderades obligationer frÃ¥n bland annat CoreOrchestration och Flower Infrastructure, bÃ¥da fÃ¶rstagÃ¥ngsemittenter. I takt med de amerikanska truppsammandragningar i MellanÃ¶stern intogs en nÃ¥got mer fÃ¶rsiktig hÃ¥llning, i slutet av mÃ¥naden var dÃ¤rfÃ¶r fondens andel likvida medel hÃ¶gre Ã¤n vanligt.

Date Created
2026/03/05