FÃ¶rvaltarkommentar Coeli High Yield Opportunities Mars 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) backade under mÃ¥naden med 1,01 %. Sedan Ã¥rsskiftet har fondandelsvÃ¤rdet dÃ¤rmed fallit med 0,22 %. De finansiella marknaderna och nyhetsflÃ¶det dominerades under mars helt av kriget i Iran. Marknadsutvecklingen styrdes i stor utstrÃ¤ckning styrts av oljepriset, som steg kraftigt. RÃ¥varupriser, med undantag fÃ¶r Ã¤delmetaller, och rÃ¤ntor steg medan aktier och fÃ¶retagsobligationer kom under press.

De kraftigt stigande energipriserna och oror fÃ¶r att kriget i Iran skall resultera i ett lÃ¥ngvarigt minskat utbud av oljeprodukter frÃ¥n lÃ¤nderna runt Persiska viken resulterade i stigande inflationsfÃ¶rvÃ¤ntningar vilket medfÃ¶rde stigande rÃ¤ntor bÃ¥de fÃ¶r korta och lÃ¤ngre lÃ¶ptider. Stagflation, med fallande tillvÃ¤xt och stigande inflation, skulle kunna bli resultatet vid en utdragen konflikt. De lÃ¥nga rÃ¤ntorna fÃ¶ll dock tillbaka i slutet av mÃ¥naden dÃ¥ oron Ã¶ver tillvÃ¤xten tog Ã¶verhand.

FrÃ¥n centralbankshÃ¥ll levererades ofÃ¶rÃ¤ndrade styrrÃ¤ntor frÃ¥n bÃ¥de Federal Reserve, ECB och Riksbanken. Vilket var i linje med fÃ¶rvÃ¤ntningarna i marknaden. I kommentarerna till rÃ¤ntebesluten betonas vaksamhet kring energipriserna och eventuella spridningseffekter till den allmÃ¤nna prisutvecklingen. Marknadens prissÃ¤ttning av styrrÃ¤ntorna svÃ¤ngde snabbt i mars, frÃ¥n att tidigare visat pÃ¥ fÃ¶rvÃ¤ntningar om ofÃ¶rÃ¤ndrade eller fallande styrrÃ¤ntor vÃ¤ntas nu hÃ¶jningar i bÃ¥de Europa och USA.

MÃ¥nadens resultat pÃ¥verkades i viss mÃ¥n negativt av stigande kreditspreadar, utvecklingen i Norden var dock relativt beskedlig i jÃ¤mfÃ¶relse med USA och Euromarknaden. Merparten av mÃ¥nadens negativa resultat fÃ¶rklaras av de stigande marknadsrÃ¤ntorna vilket medfÃ¶rde negativ prisutveckling fÃ¶r fondens fastrÃ¤nteobligationer.

Enskilda bolagsnyheter pÃ¥verkade resultatet i mindre omfattning Ã¤n vanligt. PÃ¥ sektornivÃ¥ sÃ¥gs ett litet positivt bidrag frÃ¥n fÃ¶rsÃ¤kringsbolag dÃ¤r flera obligationer noterades ofÃ¶rÃ¤ndrade till svagt uppÃ¥t. PÃ¥ lÃ¤ngre sikt skulle sakfÃ¶rsÃ¤kringsbolag kunna gynnas av ett hÃ¶gre rÃ¤ntelÃ¤ge tack vare framtida hÃ¶gre rÃ¤nteintÃ¤kter och lÃ¤gre diskonterade skulder. OmvÃ¤nt pÃ¥verkades fastighetsbolag negativt under mÃ¥naden dÃ¥ de kan komma att missgynnas av ett hÃ¶gre rÃ¤ntelÃ¤ge pÃ¥ grund av Ã¶kade framtida finansieringskostnader.

Bland fastighetsbolagen sÃ¥gs stÃ¶rst nedgÃ¥ng fÃ¶r Citycon efter att S&P nedgraderat bolagets kreditbetyg Ã¤nnu en gÃ¥ng. Sparc Group presenterade en betydande order kopplad till utveckling av ett nytt datacenter i Norge. Denna positiva nyhet pÃ¥verkade dock inte obligationspriset sÃ¤rskilt mycket, men bidrog till Ã¶kad handel i obligationen och fondens innehav kunde dÃ¤rfÃ¶r minskas.

Under mÃ¥naden deltog fonden i nyemissioner frÃ¥n Danske Bank, CIBUS och Keenfinity. Avyttringar skedde av en rad bolag, dÃ¤ribland Moreld, Floatel, Knutsen Group och Bonava.

Date Created
2026/04/08