
F&I-valtakommentar Coeli Likviditetsstrategi Juli 2024

Denna information &ar avsedd som marknadsf&Iring.

Observera att informationen nedan beskriver andelsklassen (R SEK), som &ar en andelsklass som &ar reserverad f&I privata investerare. Placeringar i andra andelsklasser har i allm&anhet andra villkor vad g&aller bland annat avgifter, vilket p&averkar andelsklassens avkastning. Nedanst&ende information om avkastning skiljer sig d&arf&I fr&n avkastningen i andra andelsklasser.

Likviditetsstrategi steg under juli med 0,61 %. Sedan &rsskiftet har fondandelsv&rdet d&armed &Ikat med 4,04 %. Under m&ynaden sj&Ink marknadsr&ntorna inte minst i Sverige d&ar marknaden nu prisar in 4 r&ntes&nkningar i &I. Det &ar dubbelt s& m&nga som Riksbanken har i sin prognos. Det handlar framf&I allt om l&gre inflationsf&Irv&ntningar vilket resulterat i press p&I marknadsr&ntor och en f&Irsvagad svensk krona. Skulle marknaden f&I r&tt kommer styrr&ntan landa p&I 2 procent i slutet av 2025. ECB och FED har som bekant inte b&Irt s&nka &n men f&Irv&ntningarna &ar nu h&Iga att s&nkningarna ska komma ig&ng i september.

Kreditspreadar krympte n&got under m&ynaden och var mer eller mindre op&verkade av den korrigering/rotation fr&n tech till sm&bolag som &gde rum p&I aktiemarknaden. Den nordiska kreditmarknaden pr&glades av sommarstiltje med f&I emissioner och begr&nsade handelsvolymen p&I andrahandsmarknaderna.

Obligationer fr&n Hoist Finance utvecklades positivt efter att bolaget presenterat en stark rapport med ett v&sentligt f&Irb&ttat resultat till f&Ild av stigande int&akter och god kostnadskontroll. Hoist har f&I avsikt att under &ret att ans&Ika om status som &specialised debt restructurer& vilket kommer att f&Irb&ttat bolagets kapital&ckning och st&ller h&Igre krav p&I l&ngsiktig och stabil finansiering. &ven Securitas bj&I d p&I en solid rapport med en n&got starkare resultat &n f&Irv&ntat. S&kerhetsbolaget rapporterade h&Ilsosam tillv&xt inom b&Ide tj&nster och teknik/s&kerhetsl&I sningar, r&Irelsemarginalen f&Irb&ttades inom b&Ida segmenten. Securitas bed&Ims ha goda f&I ruts&ttningar att st&rka marginalerna ytterligare genom teknikinneh&I och &Ikat l&I nsamhetsfokus inom tj&nsteomr&det.

Fastighetsbolagen rapporterade &Iver lag i linje med f&Irv&ntningarna, v&rdef&I r&ndringarna under kvartalet var f&Irh&Ilandevis sm& samtidigt som uthyrningen var n&got b&ttre &n v&ntat med stabila vakansgrader och ingen &Iknig av hyresf&Irluster. D&rtill gynnades sektorn av sjunkande r&ntor och fallande f&Irv&ntningar om framtida r&ntor.

Under m&ynaden avyttrades obligationer fr&n Telia och Viaplay.

Date Created

2024/08/01