
FÅ¶rvaltarkommentar Coeli Nordic Investment Grade Mars 2025

Denna information Å¶r avsedd som marknadsfÅ¶ring.

Observera att informationen nedan beskriver andelsklassen (R SEK), som Å¶r en andelsklass som Å¶r reserverad fÅ¶r privata investerare. Placeringar i andra andelsklasser har i allmÅ¶nhet andra villkor vad gÅ¶ller bland annat avgifter, vilket pÅ¶verkar andelsklassens avkastning. NedanstÅ¶ende information om avkastning skiljer sig dÅ¶rfÅ¶r frÅ¶n avkastningen i andra andelsklasser.

Nordic Investment Grade fÅ¶rll under mars med 0,10 %. Sedan Å¶rsskiftet har fondandelsvÅ¶rdet dÅ¶rmed Å¶llkat med 0,64 %. Marknadsutvecklingen under mÅ¶naden kÅ¶nnetecknades av tilltagande volatilitet i takt med att riskviljan avtog bland investerarna. Det fÅ¶rsvagade sentimentet Å¶r nÅ¶ra sammankopplat med den osÅ¶kerhet som rÅ¶der kring USA:s handelspolitik.

Bland centralbankerna bjÅ¶dd bland andra Riksbanken, Norges Bank och Federal Reserve pÅ¶ ofÅ¶rÅ¶ndrade rÅ¶ntor. I Sverige vÅ¶ntas styrrÅ¶ntan att ligga kvar pÅ¶ nuvarande nivÅ¶ framÅ¶ver medan amerikanska Federal Reserve prognostiserar tvÅ¶ sÅ¶nkningar under 2025. I Frankfurt beslutade dÅ¶remot ECB att sÅ¶nka sin styrrÅ¶nta till 2,50 %, budskapet om att penningpolitiken fÅ¶rblir databeroende upprepades och ECB vÅ¶ntas gÅ¶ fÅ¶rsiktigt fram pÅ¶ grund rÅ¶dande osÅ¶kerhet. Beskeden frÅ¶n centralbankerna var i linje med fÅ¶rvÅ¶ntan och hade ingen betydande marknadspÅ¶verkan.

Nyheten om att Tyskland Å¶lverger sin konservativa hÅ¶llning till budgetunderskott och offentlig skuldsÅ¶ttning medfÅ¶rde Å¶ andra sidan en kraftig uppgÅ¶ng fÅ¶r lÅ¶nga statsobligationsrÅ¶ntor. FÅ¶rbundsdagen klubbade igenom ett omfattande stimulanspaket med lÅ¶nefinansierade satsningar pÅ¶ fÅ¶rsvar, infrastruktur och klimat. Den svenska regeringen, med stÅ¶dparti, sÅ¶llade sig till skaran med frimodig instÅ¶llning till att spendera lÅ¶nade pengar nÅ¶r det svenska fÅ¶rsvaret nu snabbt skall rustas upp. Å¶ven EU-kommissionen annonserade en plan fÅ¶r militÅ¶r upprustning med bland annat gemensam upplÅ¶ning och ett Å¶sidosÅ¶ttande av de gemensamma budgetreglerna fÅ¶r Å¶lkade fÅ¶rsvarsutgifter.

Bland mÅ¶nadens stÅ¶rsta bidragsgivare Å¶terfanns ICA Gruppen efter besked om att den baltiska verksamheten avyttras. FÅ¶rsÅ¶ljningen medfÅ¶r ett betydande kassaflÅ¶de motsvarande drygt hÅ¶lften av koncernens nettoskuld vilket dÅ¶rmed avsevÅ¶rt stÅ¶rker bolagets finansiella riskprofil. Obligationer frÅ¶n fÅ¶rsÅ¶kringsbolag utvecklades vÅ¶l med goda resultatbidrag frÅ¶n bland annat Storebrand Liv och Gjensidige. SiriusPoint fick sina utsikter hÅ¶jda till positiva av ratinginstitutet Fitch som i en rapport notedera att bolagets fÅ¶rsÅ¶kringsresultat fÅ¶rbÅ¶trats avsevÅ¶rt.

Fastighetsbolag utvecklades relativt svagt under mÅ¶naden dÅ¶ sektorn pressades av stigande lÅ¶ngrÅ¶ntor och nya antaganden om att styrrÅ¶ntorna i Europa har bottnat ur. Bland fastighetsbolagen kom finska Citycon under sÅ¶rskild press efter en nedgradering frÅ¶n S&P, noterbart Å¶r dock bolaget behÅ¶ller investment grade status fÅ¶r sina seniora obligationer.

Under mÅ¶naden deltog fonden bland annat i nyemissioner frÅ¶n Hoist Finance och NOBA Bank. Bland fondens innehav av obligationer frÅ¶n fastighetsbolag avyttrades Balder till fÅ¶rmÅ¶n fÅ¶r en placering i obligationer frÅ¶n Akelius Residential. GenomfÅ¶rda portfÅ¶ljfÅ¶rÅ¶ndringar bidrog till att Å¶lka fondens avkastningstakt.

Date Created

2025/04/02