
F  rvaltkommentar Coeli Nordic Investment Grade Juni 2025

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.

Nordic Investment Grade steg under juni med 0,60 %. Sedan årsskiftet har fondandelsvärdet därmed ökat med 1,79 %. Under juni s  gs fallande statsobligationsräntor efter statistisk som påvisat fallande inflation och oro kopplat till USA:s handelskrig och offentliga budgetunderskott, åtminstone tillfälligt, minskat. Aktiemarknaderna i Europa utvecklades generellt sidledes medan amerikanska börsindex steg, justerat för valutakursförändringar bleknar dock utvecklingen i USA. Under månaden fortsatte dollarn att tappa i värde och nedgången under det första halvåret summeras nu till närmare 11 %.

Den israelisk-amerikanska bombkampanjen mot Iran resulterade i tillfällig skr  mselhicka på finansmarknaderna med kraftiga svängningar i framför allt priset på råolja, efter att en vapenvila etablerats avtog volatiliteten relativt omgående. Den precision som uppvisades i attackerna mot Iran står i stark kontrast till den urskiljningsl  shet, med oräkneliga civila offer, som kännetecknar det alltjämt pågående kriget i Gaza. Det globala säkerhetspolitiska läget är fortsatt sp  nt och oavsett hur effektiva bombningarna av Iran   n må ha varit lär de inte minska mullornas k  rnvapenambitioner. Natos medlemsländer enades under månaden om en historisk upprustning, med kraftigt ökade försvarsanslag. Detta dels som ett svar på det ryska hotet, dels för att säkra enighet och engagemang från alliansens alla medlemmar.

De svenska och norska kronorna kom under press efter att räntesänkningar från Riksbanken och Norges Bank   terf  ljts av prognoser med lägre räntor än vad som var förväntat. Marknaden ligger nu före de båda centralbankernas prognoser och prissätter ytterligare räntesänkningar med en halv procent för svensk del och en hel procentenhet i Norge. Federal Reserve beslöt däremot att återigen lämna styrräntan oförändrad, centralbanken avvaktar kommande inflationsdata innan lättnader av penningpolitiken kan övervägas då höjda tullar kan komma att påverka inflationen i närtid.

Finansmarknaderna avslutade månaden med positiva förtecken, stämningsläget kan dock komma att brytas n  r fristerna i flera av USA:s handelsförhandlingar löper ut i början av juli. Därtill pågår slutförhandlingar av ett amerikanskt budgetförslag som i nuvarande utformning väntas leda till ytterligare underskott och kraftigt höjd statsskuld. Detta när förtroendet för den amerikanska ekonomiska politiken redan   r h  rt prövat.

Utvecklingen i den nordiska företagsobligationsmarknaden var god med stöd av både fallande räntor och minskade kreditspreadar. Aktiviteten i marknaden var omfattande med en strid ström av nyemissioner. I det högavkastande segmentet har det hittills under året emitterats obligationer motsvarande dryga 140 miljarder kronor, vilket är en rekordvolym.

SiriusPoint blev månadens största bidragsgivare n  r bolagets obligationer fortsatte att återhämtas efter en tillfällig kurspress tidigare under våren. God utveckling s  gs även för det norska försäkringsbolaget Protector efter att bolagets kreditbetyg höjts med ett steg till A-.

Fastighets- och byggrelaterade bolag utvecklades generellt väl i miljön med fallande räntor. Bäst bland fondens fastighetsbolag gick Corem som under månaden kom med en rad kreditpositiva nyheter med bland annat en aktieemission och ett par fastighetsförsäljningar. Peab rapporterade att en förlikning med Unibail Rodamco avseende Mall of Scandinavia nåtts efter år av skiljaktigheter om fördröjningar i projektet, uppgiften medför att Peabs likviditet stärks med en miljard.

Viss negativ påverkan på resultatet kom från Hoist Finance efter att en emission av nya obligationer satte press på bolagets utestående skuldinstrument. Under månaden adderades obligationer från Munters Group som gjorde debut i obligationsmarknaden. Därutöver genomfördes låptidsförlångningar av obligationer från bland annat Heimstaden Bostad och Corem.

Date Created

2025/07/04