
F&I-valtarkommentar Coeli Nordic Investment Grade Juli 2025

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&Ienhet andra villkor vad g&Iler bland annat avgifter, vilket p&Iverkar andelsklassens avkastning. Nedanst&Iende information om avkastning skiljer sig d&Irf&I fr&I avkastningen i andra andelsklasser.

Nordic Investment Grade steg under juli med 0,31 %. Sedan &Irsskiftet har fondandelsv&Irdet d&Ird med &Ikat med 2,11 %. Under m&Inaden steg globala obligationsr&Iantor en aning till f&Iljld av n&Igot mer h&Ikaktiga centralbanker och inflation som rapporterades h&Igre i s&Iv&I USA och Eurozonen som Sverige.

B&Ide Federal Reserve och ECB valde att h&Illa sina respektive styrr&Iantor of&I r&Indrade, vilket var i linje med marknadens f&Irv&Intningar. Fr&In Frankfurt meddelades att de ekonomiska utsikterna &ar os&Ikra, s&Irskilt med h&Insyn till effekterna av amerikanska tullar, och centralbankens h&Illning nu &ar att &Iavvakta och se&I innan nya r&Intejusteringar kan vara aktuella. &Iven Federal Reserve bekr&Iftade sin f&Irsiktiga, databeroende h&Illning d&I inflationen alltj&Imt rapporteras &Iver m&Ilet.

BNP-tillv&Ixten i USA och Eurozonen under det andra kvartalet rapporterades n&Igot starkare &In v&Intat. I den stagnerande europeiska ekonomin &ar det dock endast fr&Iga om marginella tal. I USA var tillv&Ixten h&Igre, men p&Iverkades i h&Ig grad av minskad import d&I m&Inga f&Iretag tidigare under &Iret skyndat p&I sina ink&Ip f&I att undvika tullar. Detaljerna i den amerikanska statistiken var dock relativt svaga med exempelvis h&Igst m&Ittlig &Ikning av slutlig efterfr&Igan fr&In hush&Illen.

Ov&Intat svag amerikansk arbetsmarknadsstatistik f&Ir juli, och stora nedjusteringar av tidigare bed&Imningar av antalet skapade jobb, bekr&Iftade bilden av att den amerikanska ekonomin saktar in. Den dystrare bilden av l&Iget p&I arbetsmarknaden f&Ill inte Vita huset i smaken varp&I chefen f&Ir myndigheten som ansvarar f&Ir statistiken f&Irklarades skild fr&In sin tj&Inst. Avskedandet f&Irefaller vara ett skolboksexempel p&I hur en budb&Irare skjuts och &ar &Innu ett h&Irt slag mot trov&Irdigheten f&Ir den sittande administrationens agerande p&I det ekonomisk-politiska omr&Idet.

Sommarens mest omskrivna &Imne var handelskriget och under juli presenterades ett flertal uppg&Irelser om nya tullsatser f&Ir export till USA. Utfallet har i de flesta fall varit l&Igre tullar &In vad som f&Irst aviserades i april, dock saknas i de flesta fall &Innu de specifikationer som &ar brukliga i handelsavtal. F&Ir EU:s del v&Iantas nu det mesta av det som exporteras &Iver Atlanten bel&Iggas med 15-procentiga tullar tillsammans med ett europeiskt &Itagande att &Ika importen av amerikansk naturgas och olja. De tv&Ira kasten och nyckfullheten i amerikanernas agerande v&Icker dock fr&Igan om hur l&Inge dessa uppg&Irelser kommer att vara g&Illande.

Utvecklingen i den nordiska f&Iretagsobligationsmarknaden var stillsam med m&Ittligt stigande obligationskurser. Handelsvolymerna och aktiviteten i prim&Irmarknaden var mycket begr&Imsad.

Bland m&Inadens st&Irsta bidragsgivare &Iterfanns bland annat euroobligationer fr&In TDC Net och Akelius Residential d&I den senare emittenten fick st&Id av en kvartalsrapport som inneh&Ill uppgifter om god hyrestillv&Ixt och minskade vakanser. God utveckling s&Igs &Iven f&Ir kredithanteringsbolaget Hoist Finance efter att Moody&I?s bekr&Iftat bolagets kreditbetyg och h&Ijt utsikterna till positiva.

Bland de rapporterade bolagen noterades starka tal från Tele2 och Protector. Det svenska telekombolaget höll sin prognos för innevarande år till följd av genomförda kostnadsbesparingar. Det norska försäkringsbolaget uppvisade god tillväxt och betydande lönsamhet till följd av prisökningar. Båda bolagen belönades med stigande aktiekurser samtidigt som det inte gav något större avtryck på respektive bolags kreditspread.

Viss negativ påverkan på resultatet kom från säkerställda bostadsobligationer som retirerade något marknadsvärdetorna steg.

Date Created

2025/08/08