
FÄrvaltarkommentar Coeli Nordic Investment Grade Augusti 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 augusti med 0,37 %. Sedan årsskiftet har fondandelsvärdet därtill ökat med 2,48 %. Under månaden utvecklades aktiemarknaderna mestadels sidledes, med tillfällig uppgång i USA och något fallande i Europa, samtidigt som avkastningskurvorna för statsobligationer blev brantare med fallande räntor i kortändan medan de längre steg något.

Korta räntor drevs längre av svag amerikansk arbetsmarknadsstatistik och uttalanden från Federal Reserves Powell vid Jackson Hole konferensen pekade mot räntesänkningar under hösten. I Norden beslutade sig både Riksbanken och Norges Bank att lämna sina styrräntor oförändrade, från Brunkebergs torg upprepades budskapet om 50/50 sannolikhet för ytterligare en räntesänkning medan centralbankirerna i Oslo lärt meddela att lätnader i penningpolitiken troliga om ekonomin utvecklas i linje med prognosen.

Långa statsobligationsräntor steg till följd av oro för hållbarheten i de amerikanska statsfinanserna och ökad politisk inblandning från Vita Huset över penningpolitiken, efter upprepade attacker på Feds ordföranden avsattes en ledamot efter påstådda tjäntstefel. I Europa drevs långa räntor uppåt efter att ett budgetförslag med omfattande åtgärder hotat att utlösa en regeringskris i Frankrike.

I Sverige presenterades BNP-statistik som visade att tillväxten under det andra kvartalet uppgick till 1,9 % i årstakt. Utfallet var något bättre än befariat men påvisar att återhämtningen går fortsatt trögt och att hushållen håller hårt i plånboken. Konjunkturinstitutets barometerindikator tyder på en viss ljusning med förbättrat stämningssläge både bland hushållen och i näringslivet.

Bland månadens största bidragsgivare återfanns bland annat försäkringsbolaget SiriusPoint som släppte starka tal för det andra kvartalet. Bolaget fortsätter att leverera god tillväxt och förbättrade marginaler samtidigt som balansräkning fortsatt är stark. God utveckling sågs även för obligationer från Billerud, förpackningstillverkaren rapporterade i slutet av juli utmanande marknadsförhållanden i Europa samtidigt som länsamheten i Nordamerika förbättrades. Det norska försäkringsbolaget Protector gav också ett noterbart bidrag till resultatet efter att ha emitterat nya obligationer på en förhållandevis tätt nivå.

Under månaden deltog fonden i ett flertal emissioner från bland annat Swedbank, Jyske Bank och det göteborgsfokuserade fastighetsbolaget Platzet. Därtill adderades obligationer från läkemedelsbolaget SOBI och elnätsoperatören Ellevio, två relativt konjunkturokänsliga emittenter som bidrar till ökad riskspridning i fonden.

Date Created

2025/09/04