
F  rvaltkommentar Coeli Nordic Investment Grade September 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 september med 0,29 %. Sedan årsskiftet har fondandelsvärdet därmed   tkat med 2,78 %. September blev en relativt lugn månad och bjöd på fortsatt god utveckling för riskfyllda tillgångar, inte minst på de amerikanska aktiemarknaderna där flera index nådde nya rekordnivåer. Den makroekonomiska händelsen med störst marknadspåverkan var revideringen av de amerikanska BNP-siffrorna för andra kvartalet, den ekonomiska utvecklingen i USA är fortfarande stark och växer med en annualiserad takt på nära fyra procent. Trots de goda förutsättningarna   r signalerna från de finansiella marknaderna tvetydiga, guldpriset fortsätter att stiga och den amerikanska dollarn fortsätter att tappa i värde.

Investerarnas sentiment fick visst stöd av centralbankerna, framför allt av Fed som sänkte styrräntan med 25 punkter till intervallet 4  4,25 %. Kommentarer från ordförande Powell efter beslutet tolkades som ganska h  kaktiga och marknaden kom följaktligen att tro på färre räntesänkningar under de kommande kvartalen. I Norden följde både Riksbanken och Norges Bank efter med sänka styrräntor. I Sverige förväntas styrräntan ligga kvar på nuvarande nivå på 1,75 % fram till slutet av nästa   r. I Norge f  ruts  r centralbanken att räntorna kommer att sänkas med ytterligare en procentenhet under de kommande två åren från dagens nivå på 4 %.

Den största bidragsgivaren under september var SiriusPoint som i slutet av månaden tillkännagav att dotterbolaget Armada Care, nischat inom hälso- och sjukvårdsförsäkringar, har avyttrats. Transaktionen kommer vid slutförandet att resultera i en betydande vinst och   ka bolagets eget kapital med cirka 10 %. Obligationer från Corem Property och Protector Forsikring återfanns bland de största positiva bidragsgivarna. I båda fallen drevs utvecklingen av emissioner av nya obligationer, vilket resulterade i tightare kurvor för båda emittenterna. Utvecklingen för Corem understöddes också av nyheten att fastigheter med ett marknadsvärde på 1,2 miljarder kronor sålts i syfte att stärka balansräkningen. Bolaget är därmed nära att nå sitt försäljningsmål på 5 miljarder kronor f  r 2025.

Under månaden noterades Klarna och NOBA Bank framgångsrikt på NYSE respektive Nasdaq Stockholm. Som börsnoterade bolag förbättras tillgången till kapital och bevakningen från analytiker ökar, vilket allt pekar mot tightare kreditspreadar framöver. Swedbank fick sin rating uppgraderad med ett steg till AA- av S&P. Rating  tg  rden kom efter att SEC avslutat sin utredning av Swedbanks historiska AML-brister. S&P noterar vidare att bankens ägarstyrning, regelefterlevnad och riskhantering har stärks avsevärt de senaste åren.

Aktiviteten på den nordiska primärmarknaden   tkade kraftigt i september med bland annat rekordstor emissionsvolym av high-yield obligationer. Fonden deltog i en handfull emissioner och ut  tkade innehaven av obligationer från bland annat Corem, Hexagon och Tryg Forsikring. Andelen fastighetsbolag ökades något genom tillkomsten av Sveafastigheter i portföljen. Avyttringar skedde av obligationer från Alm Brand och IF/Sampo.

Vid utgången av månaden bestod portföljen av 60 innehav från 51 olika emittenter.

Date Created

