
Förvaltarkommentar Coeli Nordic Investment Grade April 2026

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 april med 0,70 %. Sedan årsskiftet har fondandelsvärdet därmed ökat med 0,77 %. Utvecklingen i kreditmarknaderna var måttligt positiv under april med kreditspreadar som gick ihop något. Kriget i Iran och oljeprisutvecklingen fortsatte att dominera nyhetsflödet under april. I början av månaden stöddes de finansiella marknaderna av en vapenvila mellan USA, Israel och Iran. Trots att stridigheterna har minskats är framkomligheten i Hormuzsundet fortsatt begränsad och exporten av olja och petroleumprodukter från regionen på en kraftigt begränsad nivå. Vapenvilan är skör och utsikterna för diplomatiska förhandlingar för att nå en varaktig fred tycks för stunden bleka.

Aktiemarknaderna trotsade den geopolitiska oron med stigande riskapitet, inte minst i USA där ledande index nådde nya rekordnoteringar. Utvecklingen understöddes av kvartalsrapporter som överlag överträffat förväntningarna och påvisar att vinstutvecklingen för börsbolagen är god. De höga energipriserna börjar dock sätta avtryck i den reala ekonomin. Exempelvis så visar inköpschefsindex på en nedgång i aktiviteten i euroområdet samtidigt som stämningläget bland de svenska hushållen försämrades markant under månaden. Internationella valutafonden, IMF, sänkte sin tillväxtprognos för den globala ekonomin till följd av de höga energipriserna och störningar i den globala energiförsörjningen.

Svenska fastighetsbolag som rapporterat för första kvartalet har över lag uppvisat stabil utveckling för verksamheten, dock sågs ytterligare ökning av vakanserna för bolag med fokus på kontorsfastigheter. Flertalet börsnoterade fastighetsbolag, med undantag för lager och logistik, handlas med stora rabatter jämfört mot bokförda värden. Under april annonserade flera bolag fastighetsförsäljningar med avsikt att kunna återköpa aktier.

Nordiska banker fortsätter att uppvisa god lönsamhet, även om räntenettona minskade något jämfört med ett år sedan till följd av det lägre ränteläget, och kvartalsrapporterna kom in starkare än förväntat. Kreditkvaliteten förefaller vara tillfredsställande med mycket låga kreditförluster under kvartalet. För svensk del ökar bankutlåningen gradvis men tillväxttakten är fortsatt måttlig med en ökning på cirka 3 % i årstakt.

Bland månadens största bidragsgivare återfanns fastighetsbolagen Akelius och Hemsö, som båda rapporterade stabila nyckeltal för det första kvartalet. Bolagens inriktning är konjunkturokänslig med fokus på bostäder respektive samhällsfastigheter. God utveckling sågs även för obligationer från försäkringsbolaget SiriusPoint efter att S&P höjt bolagets kreditbetyg med ett steg. Höjningen följer av lönsamhetsförbättringar och minskad risk både i försäkringsrörelsen och bolagets investeringsportfölj.

Det danska logistik och färjebolaget DFDS höjde under månaden sina sin resultatprognos för helåret 2026 efter en stark start på året med ökade volymer framför allt i Medelhavet. Med den nya prognosen bekräftas den trendvändning som skönjdes under slutet av fjolåret samtidigt som genomförda kostnadsbesparingar nu ger effekt.

Under månaden adderades nyemitterade obligationer från Catena och NIBE industrier till portföljen.

Samtidigt utökades innehaven av obligationer från SiriusPoint och DFDS.

Date Created

2026/05/06