

2025

MÅNADSKOMMENTAR

Maj

Maj var en mycket stark månad för världens finansiella marknader. Efter två månaders tumult återhämtade sig både aktie- och kreditmarknader på bred front. Crescits fonder hängde på och tog tillbaka sina tidigare värdetapp. Crescit Hedge befinner sig åter på års-högsta kring +5 % och visar på styrkan av alternativa strategier.

Efter regn kommer pain-trade

Maj handlade i det närmaste rakt upp med sammanlagt 15 av 21 börsdagar i grönt territorium (för MSCI-World) trots en vecka av nedgång efter en mycket stark mid-month-notering. Ekonomer, prognosmakare, och allehanda tyckoner (Proffstyckare) fick se sin nyfunna negativa framtidssyn slås i spillror med alltjämt stigande börskurser. Som brukligt är valde marknaden att ta smärtsammast möjliga väg, vilket mot bakgrund av den breda pessimismen som rådde efter "liberation day" var uppåt.

V-formationer & Pavlovian FOMO

Det återkommande mönstret med kraftiga, på gränsen till våldsamma, studsar på aktiemarknaden redan efter ganska "normala" nedgångar om -15 % till -20 % har skapat en potentiellt farlig situation för investerare. Redan efter den inledande nedgångsfasen uppstår en stor rädsla för att missa återhämtningen som blivit svårare och svårare för aktiva investerare att fånga de senaste åren. De V-formerade börsrörelser som uppstår skapar mycket stora problem för den som är aktiv i sin riskhantering. Samtidigt som fallen i början av året var mycket branta så uppstår det omedelbart en risk för en lika brant uppgång som kan bli mycket dyr att missa.

Fördelen med optioner

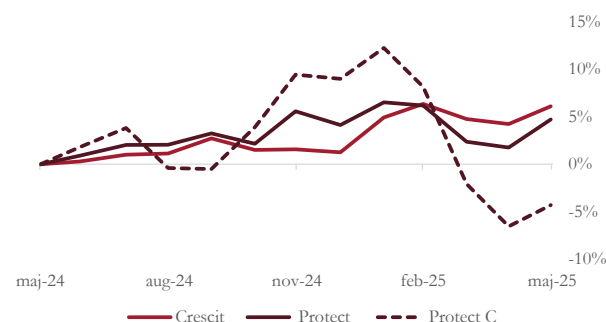
Den som kan nyttja optioner i sin förvaltning får fler möjligheter att agera och kan agera på smartare och mer flexibla vis än den som tvingas välja mellan att köpa eller att inte köpa kraftigt fallande aktier. Rent konkret innebar det för vår del att nyttja förhöjd volatilitet till att skapa en exponering mot en potentiell studs med kraftigt begränsad nedsida. Genom att kombinera optioner med olika löptid och olika lösenpris kunde vi skapa tydliga mervärden genom rörelsen trots att börsindex ännu inte återhämtat sig till fullo.

FONDERNAS AVKASTNING

	Maj	2025
Crescit*:	+1,77 %	+4,93 %
Protect B:	+2,90 %	+0,57 %
Protect C	+2,43 %	-12,17 %

*Observera att Crescits avkastning är preliminär

AVKASTNING RULLANDE 12 MÅN



RISK RULLANDE 12 MÅN

