

2025

MÅNADSKOMMENTAR

Juni

Juni var en svängig månad för aktiemarknaden. Efter en svag inledning återhämtade sig riskviljan och fick främst amerikanska aktier att stiga kraftigt. Därmed lägger vi ett på pappret mycket händelserikt kvartal till rullorna och noterar känslan av att åter befinna oss på ruta ett. Crescits fonder tog vara på det positiva sentimentet och steg under månaden med +2,41 % för Protect och +1,06 % för Crescit fonden.

Tillbaka på ruta ett?

Juni inleddes avvaktande men föll därefter i samband med en eskalering i konflikten mellan Israel och Iran. Stridigheterna lugnade dock ned sig snabbt efter att Trump valde att bomba Irans kärnanläggningar med oklart resultat. Vi närmar oss nu sluttampen på den tillfälliga respit från strafftullar som Trump införde för tre månader sedan. Därmed befinner vi oss åter i samma läge som vi gjorde då de kommunicerades.

Nygammal makroregim?

Powell betonade vid månadens FED-möte vikten av att hålla inflationsförväntningarna förankrade nära 2 %. Med en genomsnittlig tullsats för importvaror som under året stigit från 2 % till 15,8 % är marknaden kluven över en inflationsbekämpande räntepolitik eller tillväxtfrämjande räntesänkningar. Givet hög geopolitisk oro och det faktum att den initiala respiten för Trumptullarna löper ut i juli tycks stimulans vara marknadens slutsats. Det är nu åter ca 3 räntesänkningar förväntade under årets andra halvår.

FOMO för alla?

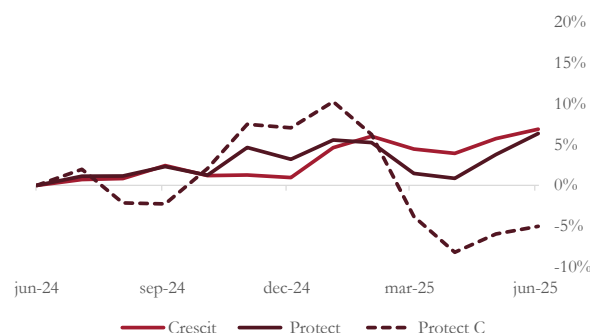
Förra månaden uppmärksammade vi det "återkommande" mönstret där aktiemarknaden gör kraftiga, ibland nästan våldsamma, uppstudsar efter relativt "normala" nedgångar på omkring -15 till -20 procent. Detta har skapat en potentiellt riskfylld situation för investerare. Redan i den inledande nedgångsfasen uppstår en rädsla för att missa en snabb återhämtning särskilt för aktiva investerare som under de senaste åren haft allt svårare att tajma dessa vändpunkter. Nu, när den våldsamma studsens ser ut att övergå i nya "All-time-Highs" (både för Globala aktier och den amerikanska börsen) så testas tålamodet än en gång för den som minskade sin exponering i samband med "liberation day". Vi ser därför goda möjligheter för ytterligare en kortsiktig börsuppgång under juli driven av rädslan att inte hänga med...

FONDERNAS AVKASTNING

	Juni	2025
Crescit*:	+1,06 %	+6,05 %
Protect B:	+2,41 %	+3,00 %
Protect C	+1,29 %	-11,03 %

*Observera att Crescits avkastning är preliminär

AVKASTNING RULLANDE 12 MÅN



RISK RULLANDE 12 MÅN

