

2025

MÅNADSKOMMENTAR

Juli

Juli blev en stark månad för de finansiella marknaderna. Aktieindex steg på bred front hela vägen till månadens näst sista dag. Samtidigt höll sig långräntorna någorlunda stilla och kreditpåslagen pressades ned ytterligare. Crescit fortsatte utvecklas stabilt och har nu en avkastning på +7,2 % hittills i år. Protect fortsätter att navigera marknaderna väl och har hittills i år gett en uppgång på +4,2 %.

Säsongsmässigt stark månad

Juli följde sin traditionsenliga bana och blev en positiv månad för riskfyllda tillgångar. Bolagsrapporterna höll måttet någorlunda och semesterfirande investerare höll sig undan säljknappen. En viss nyhetstorka medförde en ovanligt lugn period för börsen där systematiska flöden sakteligen drev på marknaden uppåt.

Tariff day 2.0?

Lagom till månadsskiftet hade merparten av handelsavtalen mellan USA och de globala motparterna börjat närma sig (nuvarande) slutmål. Generellt blev det något bättre än befarat vilket stöttade riskviljan globalt. I sista stund verkar det dock som att alla inte kommer undan lika lätt. Väntar en andra runda av hot och strafftullar så finns det åter en risk för fallande risksentiment!

Terrorbalans mellan inflation och arbetslöshet

Det råder delade meningar kring huruvida den amerikanska centralbanken bör fortsätta sänka styrräntan ytterligare. Arbetsmarknadsdata fortsätter att se bra ut samtidigt som inflationen fortsätter att bråka med vad som länge kallats "The last mile". Denna sista period av förhöjd inflation riskerar att urholka köpkraften ytterligare en vända och lämna centralbanken bakbunden tills det är för sent för att motverka nästkommande lågkonjunktur.

Nästa skede: Börsens svagaste månader

Med juli bakom oss går vi nu in i den normalt sett allra svagaste tidsperioden för börsen under ett kalenderår. I skrivande stund ser året ut att fortsätta uppfylla säsongsmönstren väl... För Crescits del innebär det att vi minskat vår exponering något, speciellt efter den starka uppgången i juli, och vi ser fram emot att få ett bra läge att agera opportunistiskt senare under hösten.

FONDERNAS AVKASTNING

	Juli	2025
Crescit*:	+1,09 %	+7,18 %
Protect B:	+1,15 %	+4,18 %
Protect C	+4,10 %	-7,36 %

*Observera att Crescits avkastning är preliminär

AVKASTNING RULLANDE 12 MÅN



RISK RULLANDE 12 MÅN

