

Crescit avkastade +0,40% under september, vilket fortsatt ligger i linje med våra förväntningar givet den försiktiga allokering vi hade efter sommarens starka period. Detta jämfört med svenska obligationer som steg -0,04 % och svenska börsen som avkastade +1,41 %.

Under månaden rörde sig de globala börserna sakta men säkert uppåt, med undantag för den svenska börsen som främst tog fart under slutet av perioden. Den jämna utvecklingen gav oss möjlighet att successivt justera exponeringen och fördela risk på ett balanserat sätt inför årets sista kvartal.

Räntedelen bidrog positivt till totalavkastningen. Vi har för närvarande en övervikt i krediter relativt aktieexponeringen - en position vi följer noga eftersom kreditspreadarna har

kommit ihop stadigt vilket påverkar den framåtblickande riskbilden. Vi överväger dagligen vinsttagning på delar av kreditportföljen med högre risk.

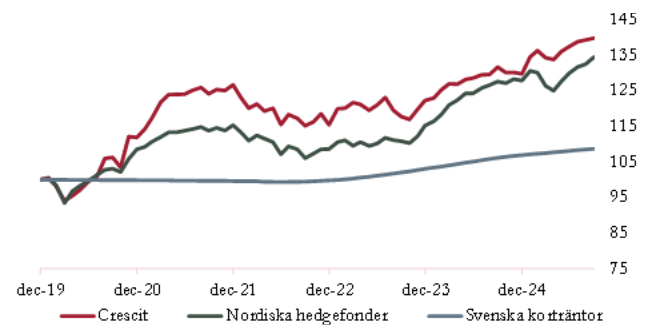
Vår derivatstrategi speglar en försiktig syn där vi aktivt söker lämpliga tillfällen att öka risken när prisbilden blir attraktiv. Den balanserade exponeringen mellan tillgångsslag positionerar oss väl för kommande möjligheter. Inför Q4 2025 har vi särskilt fokus på att anpassa portföljen efter säsongsmönster och makroekonomiska indikatorer som kan påverka marknadsrörelser. Samtidigt säkerställer vi att portföljen har tillräcklig handlingsfrihet för att snabbt kunna agera på prisavvikelse eller strategiska ingångspunkter under kvartalet.

AVKASTNING

	Sept	2025	1 år	5 år
Crescit	0.4%	7.7%	6.2%	31.6%
Nordiska hedgefonder	1.5%	5.2%	5.4%	30.4%
Globala aktier	3.1%	16.2%	15.7%	81.9%
60/40	2.3%	12.2%	10.5%	43.3%
Nordiska Krediter	0.6%	6.3%	8.5%	46.9%
Svenska Obligationer	0.0%	2.4%	1.4%	1.4%
Svenska korträntor	0.2%	1.7%	2.4%	8.8%

60/40 består av 60% globala aktier och 40% globala räntor

HISTORISK AVKASTNING

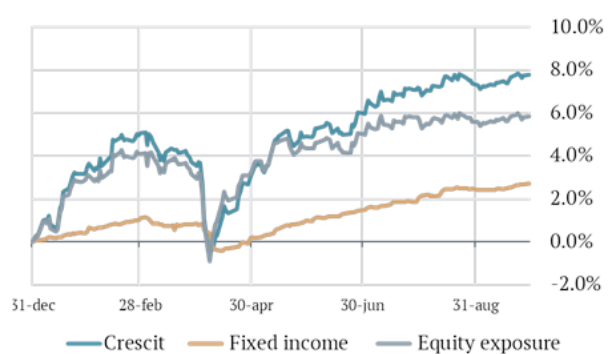


RISKMÅTT OCH NYCKELTAL

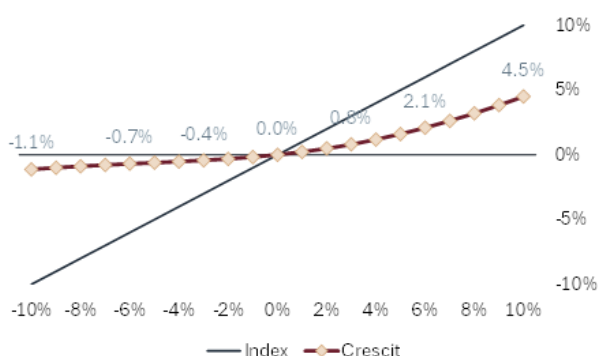
	3m	6m	12m
Risk i årstakt	2.3%	5.0%	4.7%
Nedsidesrisk	1.3%	3.9%	3.4%
Max värdefall	-0.6%	-4.9%	-5.6%
Avkastning i årstakt	6.9%	6.8%	6.3%
Sortino	3.71	1.17	1.14
Sharpe	2.08	0.91	0.83
Calmar	10.85	1.40	1.12

Begreppsförklaringar för nyckeltalen finns på nästa sida

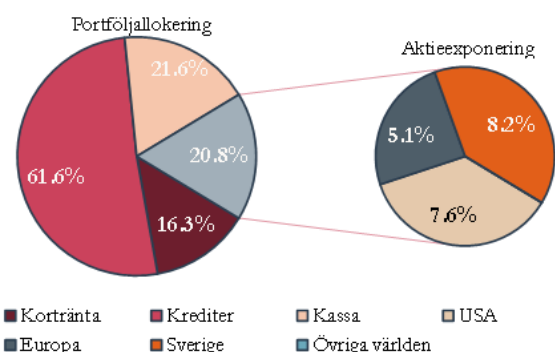
PORTFÖLJBIDRAG



Förväntad utveckling jämfört med börsindex



PORTFÖLJALLOKERING



	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Årets avkastning
2013				0.1%	0.0%	-0.9%	1.0%	-0.5%	1.1%	1.1%	0.8%	0.6%	3.4%
2014	-1.2%	2.0%	0.0%	0.9%	1.2%	-0.1%	-0.5%	1.4%	-0.1%	-0.1%	2.6%	-1.5%	4.4%
2015	2.6%	2.2%	0.3%	-0.6%	-0.5%	-3.0%	2.4%	-4.8%	-1.9%	3.6%	1.9%	-2.8%	-0.9%
2016	-2.7%	0.9%	1.2%	0.1%	0.8%	-0.7%	1.9%	0.2%	-0.2%	-0.2%	-0.3%	1.5%	2.5%
2017	-0.3%	1.9%	1.1%	0.6%	0.2%	-1.6%	-0.3%	0.1%	1.2%	0.9%	-1.2%	-1.1%	1.4%
2018	2.2%	-2.2%	-1.7%	2.1%	-2.2%	0.0%	1.2%	-0.5%	-0.5%	-3.6%	-1.1%	-3.4%	-9.5%
2019	2.1%	0.9%	-0.1%	2.5%	-1.9%	0.0%	-0.2%	-1.2%	-0.2%	-0.2%	0.2%	0.4%	2.3%
2020	0.5%	-2.3%	-4.2%	1.4%	1.8%	2.5%	1.1%	5.3%	0.3%	-2.7%	8.4%	-0.2%	11.9%
2021	2.0%	2.8%	3.8%	1.7%	0.1%	0.0%	0.9%	0.6%	-1.4%	1.0%	-0.2%	1.3%	13.2%
2022	-3.0%	-2.3%	1.0%	-1.7%	0.7%	-3.8%	2.4%	-0.9%	-1.8%	1.0%	1.9%	-2.6%	-8.9%
2023	3.9%	0.1%	1.3%	-0.4%	-1.4%	1.3%	1.7%	-2.9%	-1.4%	-0.7%	2.4%	2.1%	5.9%
2024	0.6%	1.9%	1.4%	-0.1%	1.1%	0.3%	0.7%	0.1%	1.6%	-1.2%	0.1%	-0.3%	6.0%
2025	3.6%	1.4%	-1.5%	-0.4%	1.7%	1.0%	1.0%	0.3%	0.4%				7.8%

Nyckeltal
Begreppsförklaring

Risk i årstakt	Standardavvikelse upphöjd i årstakt
Nedsidesrisk	Tar endast negativa dagar i anspråk
Max värdefall	Högsta till lägsta - mätt intramånad
Avkastning i årstakt	Periodavkastning upphöjt i årstakt
Sortino	Avkastning i relation till nedsidesrisk
Sharpe	Mäter avkastning per enhet tagen risk
Calmar	Relaterar avkastningen med maximala värdefallet

VIKTIG INFORMATION Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela ditt insatta kapital.

Crescit Asset Management org. nr 556893-0423 förvaltar fonderna Crescit hedge, Crescit Protect, specialfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Verksamheten drivs enligt LAIF, dess fondbestämmelser, bolagsordningen för förvaltningsbolaget samt övriga tillämpliga lagar och författningar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras från investerare utanför Sverige. Crescit har inget ansvar för att kontrollera att en investering från utlandet sker i enlighet med sådant lands lag. Tvist eller anspråk rörande fonden eller information om fonden skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. Det finns inga garantier för att en investering i fonderna inte faller i värde eller kapitalet förloras, trots positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

Information från fondbolaget skall inte ses som en rekommendation om köp av andelar i fonderna. En referens till ett specifikt finansiellt instrument eller en aktie ska inte ses som en rekommendation att köpa eller sälja eller ett erbjudande att köpa eller sälja sådant finansiellt instrument. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra en egen bedömning av en investering i fonderna och de risker som är förknippade därmed. Även om skäliga åtgärder vidtagits för att tillförsäkra att innehållet är riktigt och rättvisande och inte vilseledande, står Crescit inte för innehållets riktighet eller för dess fullständighet. Crescit påtar sig inget ansvar för förlust eller annan skada som uppkommer till följd av att mottagaren förlitat sig på innehållet. En investering i fonderna bör betraktas som en långsiktig investering