

Crescit avkastade +0,67% under oktober, vilket fortsatt ligger i linje med våra förväntningar givet den försiktiga allokering vi har haft under hösten. Detta kan jämföras med svenska obligationer som steg +0,31 % och globala aktier som avkastade +1,94 %.

Månaden inleddes med att börserna globalt letade sig nedåt, för att därefter, under andra halvan av månaden, vända om och röra sig uppåt. Utvecklingen gav oss möjlighet att successivt arbeta med exponeringen och fördela risk på ett balanserat sätt inför årets avslutande månader.

Räntedelen bidrog positivt till totalavkastningen. Vi har för närvarande en övervikt i krediter relativt aktieexponeringen, vilket är en position vi följer noga eftersom kreditspreadarna har kommit ihop mer och mer

senaste månaderna. Vi överväger dagligen vinsthemtagning på den del av kreditportföljen som har högre risk.

Vår derivatstrategi fortsätter att präglas av en försiktig hållning, där vi aktivt identifierar möjligheter att öka risken när värderingarna blir mer attraktiva. Vår balanserade exponering mellan olika tillgångslag ger en robust position inför årets slutskede. Med endast två månader kvar av 2025 fokuserar vi på att optimera portföljen utifrån säsongsmönster och makroekonomiska signaler som kan påverka marknadsutvecklingen. Eftersom portföljen är konvex har vi en portföljstruktur som erbjuder ett gott skydd om marknaden skulle falla, samtidigt som den kommer att hänga med relativt väl på uppsidan (se figur längst ner till vänster).

AVKASTNING

	Okt	2025	1 år	5 år
Crescit	0.7%	8.5%	8.2%	36.1%
Nordiska hedgefonder	1.5%	6.7%	7.3%	33.6%
Globala aktier	1.9%	18.4%	20.4%	91.5%
60/40	1.4%	13.7%	14.6%	48.3%
Nordiska Krediter	0.3%	6.6%	7.9%	47.5%
Svenska Obligationer	0.3%	2.7%	2.2%	1.6%
Svenska korträntor	0.2%	1.9%	2.3%	9.0%

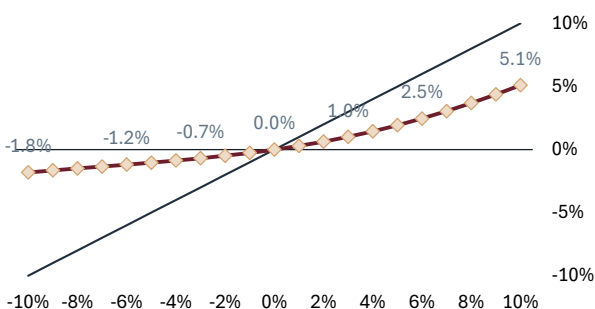
60/40 består av 60% globala aktier och 40% globala räntor

RISKMÅTT OCH NYCKELTAL

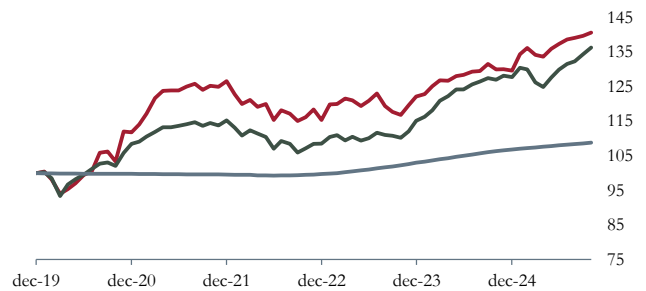
	3m	6m	12m
Risk i årstakt	2.2%	3.0%	4.6%
Nedsidesrisk	1.5%	1.6%	3.4%
Max värdefall	-0.6%	-0.7%	-5.6%
Avkastning i årstakt	4.9%	12.1%	7.8%
Sortino	1.90	6.32	1.63
Sharpe	1.26	3.26	1.18
Calmar	7.70	17.74	1.40

Begreppsförklaringar för nyckeltalen finns på nästa sida

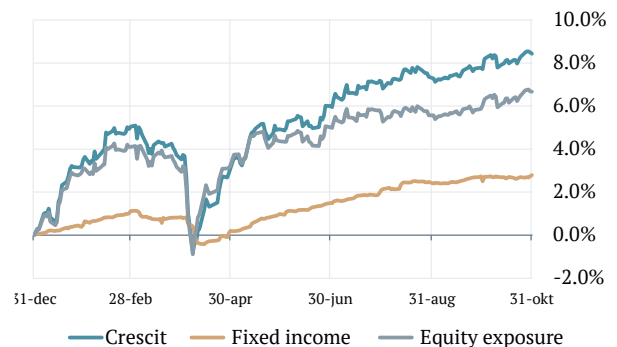
STRESSTEST JÄMFÖRT MED BÖRSINDEX



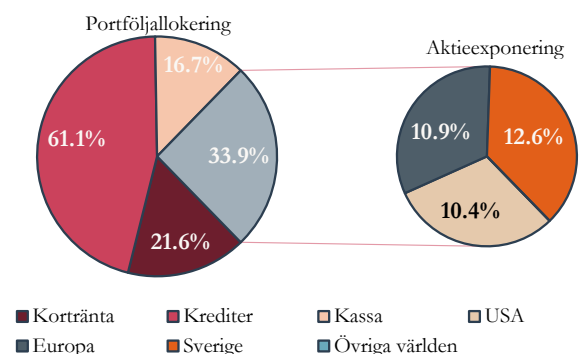
HISTORISK AVKASTNING



PORTFÖLJBIDRAG



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	3.64%	1.35%	-1.47%	-0.39%	1.74%	1.01%	0.96%	0.33%	0.40%	0.67%			8.5%

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