

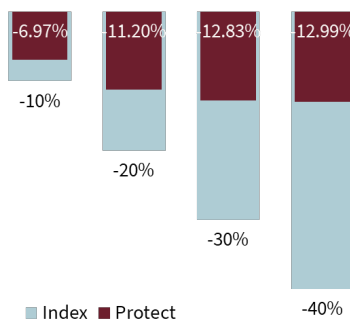
Fonden levererade en positiv absolutavkastning om +1,05 % under månaden, understött av ett fortsatt optimistiskt globalt marknadssentiment. Globala aktier steg under samma period med ca +1,6 %. Den relativa avvikelserna förklaras primärt av fondens uttalade defensiva profil samt underavkastning i amerikanska aktier.

Den förstärkta kronan förblev en central påverkansfaktor. Rörelsen, som drevs av en bred dollarförsvagning globalt, medförde att amerikanska tillgångar utvecklades svagare än de europeiska i lokala termer. För fondens del innebar detta att exponeringen mot USA agerade som ett sänke för den relativa avkastningen gentemot globala aktier samt att fondens SEK andelsklass underavkastade huvudklassen. I enlighet med fondens långsiktiga riskprofil har vi bibehållit en skyddande strategi. Syftet är att prioritera nedsidesskydd i volatila miljöer, vilket naturligt innebär en viss eftersläpning i snabbt stigande marknader. Kostnaden för detta

skydd ökade marginellt i takt med marknadsuppgången, en medveten avvägning för att säkerställa stabilitet över en full marknadscykel. Under mitten av månaden genomfördes strategiska omallokeringar i fonden. Vi valde att realisera vinster och stärka kassan, vilket inte bara säkrade hem värde utan även sänkte portföljens känslighet för kortsiktig volatilitet. Genom att förlänga tidshorisonten i valda positioner har vi skapat en mer robust struktur utan att ge avkall på vår övergripande aktieexponering.

Fonden avslutade månaden med en balanserad struktur och förbättrad likviditetsberedskap. Vi bedömer att strategin är optimalt positionerad för investerare som efterfrågar en kontrollerad risk och en stabil avkastningsprofil, särskilt i ett marknadsläge där osäkerheten kring räntebana och geopolitik kvarstår.

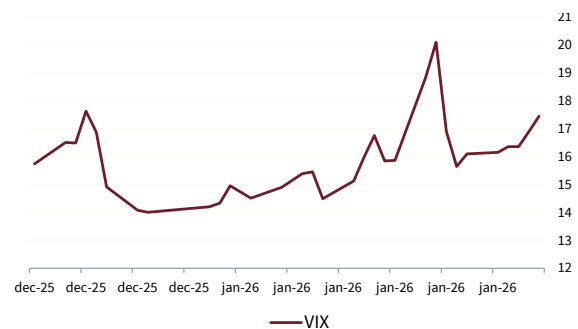
STRESSTEST AKTIEINDEX OCH PROTECT



RISKMÅTT OCH NYCKELTAL

	1m	3m	6m	12m
Risk i årstakt	7.9%	9.6%	8.2%	10.0%
Nedsidesrisk	5.9%	7.0%	5.7%	7.2%
Max värdefall	-1.9%	-3.5%	-3.5%	-11.0%
Avkastning i årstakt	15.2%	7.9%	15.1%	10.5%
Sortino	2.28	0.87	2.30	1.17
Sharpe	1.68	0.63	1.59	0.84
Calmar	8.15	2.22	4.25	0.96

MARKNADSRISK

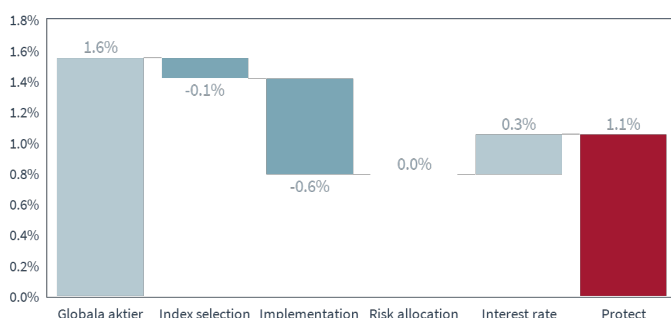


AVKASTNING

	Jan	2026	1 år	5 år
Protect	1.1%	1.1%	10.1%	36.7%
Protect C	-2.4%	-2.4%	-11.8%	44.9%
Globala aktier	2.2%	2.2%	18.0%	70.1%
60/40	1.4%	1.4%	13.5%	38.1%
Nordiska Krediter	0.9%	0.9%	7.5%	42.8%
Nordiska hedgefonder	0.0%	0.0%	5.2%	25.8%
Svenska Obligationer	0.4%	0.4%	2.1%	2.1%

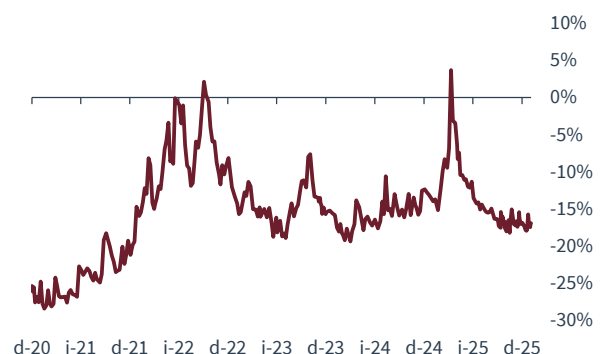
60/40 består av 60% globala aktier och 40% globala räntor. Tabellen ovan mäter fulla året medan Protects sista handelsdag var den 30/12.

AVKASTNINGSBIDRAG



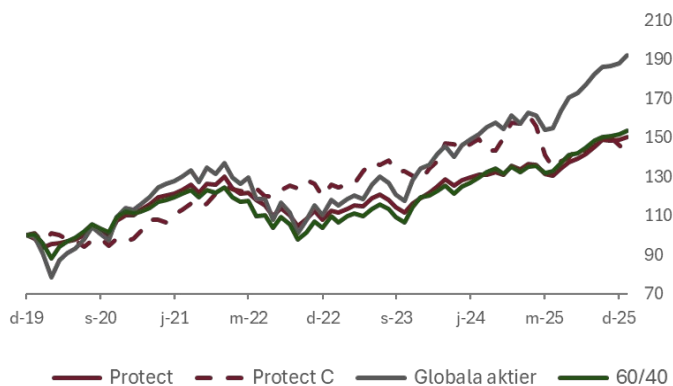
Avkastningsbidraget räknas på samma mätperiod som fonden handlades 28/11-30/12

AVSTÅND TILL SÄLJOPTIONER

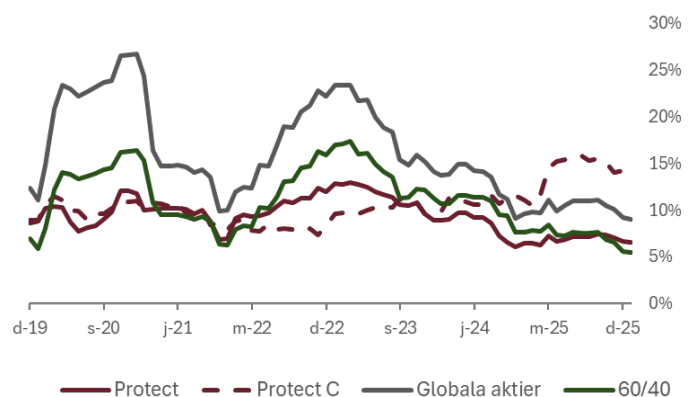


Mäter avståndet som % av rådande indexnivå och förfall.

HISTORISK AVKASTNING



RISK (STANDARDAVVIKELSE)



PROTECT B (USD KLASS)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2019				1.48%	-4.92%	4.32%	1.03%	-3.01%	1.14%	0.25%	2.50%	2.62%	5.20%
2020	-1.51%	-4.75%	1.59%	0.83%	0.99%	0.63%	2.64%	4.97%	-2.48%	-3.00%	7.84%	2.60%	10.12%
2021	-0.06%	2.68%	2.46%	3.23%	0.57%	0.96%	1.61%	2.18%	-3.26%	3.77%	-0.64%	3.30%	17.91%
2022	-4.44%	-2.31%	0.62%	-3.23%	-2.46%	-4.50%	3.42%	-3.03%	-5.02%	3.67%	3.82%	-4.39%	-17.01%
2023	4.57%	-1.07%	1.80%	1.65%	-0.58%	3.88%	1.57%	-2.32%	-3.39%	-2.46%	4.51%	2.29%	10.49%
2024	2.15%	2.87%	2.76%	-2.51%	2.35%	0.90%	1.13%	0.02%	1.15%	-1.06%	3.36%	-1.38%	13.76%
2025	2.30%	-0.31%	-3.60%	-0.59%	2.90%	2.41%	1.15%	1.56%	2.66%	2.64%	-0.46%	0.40%	11.44%
2026	1.05%												1.05%

PROTECT C (SEK KLASS)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2019				3.6%	-4.8%	2.0%	5.2%	-1.3%	1.1%	-1.7%	1.7%	0.4%	6.03%
2020	1.2%	-4.9%	4.8%	-0.7%	-2.4%	-0.6%	-3.3%	3.4%	1.0%	-3.6%	3.9%	-1.5%	-3.25%
2021	1.6%	3.6%	6.0%	0.1%	-1.4%	4.0%	2.1%	2.6%	-1.7%	1.8%	4.3%	3.6%	29.76%
2022	-1.6%	-0.7%	-0.2%	1.2%	-3.1%	0.0%	2.7%	1.8%	-1.2%	3.2%	-1.3%	-5.0%	-4.41%
2023	4.9%	-1.0%	1.2%	0.3%	5.2%	3.3%	-1.0%	1.6%	-3.7%	-0.1%	-1.7%	-2.3%	6.29%
2024	5.2%	2.6%	6.6%	-0.1%	-1.8%	1.8%	2.0%	-4.1%	-0.1%	4.4%	5.3%	-0.4%	23.05%
2025	3.0%	-3.6%	-9.5%	-4.6%	2.4%	1.3%	4.1%	-1.6%	1.9%	3.1%	-0.1%	-2.7%	-6.99%
2026	-2.4%												-2.39%

Protects tillgångsfond är i USD. SEK-klass började handlas i september 2023. Tidigare månader är USD-klassen översatt till svenska kronor.

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.