

Fonden levererade en positiv avkastning om +6,41 procent under månaden, att jämföra med globala aktier som steg +9,45 procent. Det ger en känslighet på cirka 68 procent, i linje med fondens mätta känslighet vid mars utgång. På årsbasis ligger Protect B på +3,19 procent, vilket motsvarar 70 procents känslighet mot globala aktier. SEK-andelsklassen Protect C levererade +3,78 procent under månaden och +4,23 procent på året.

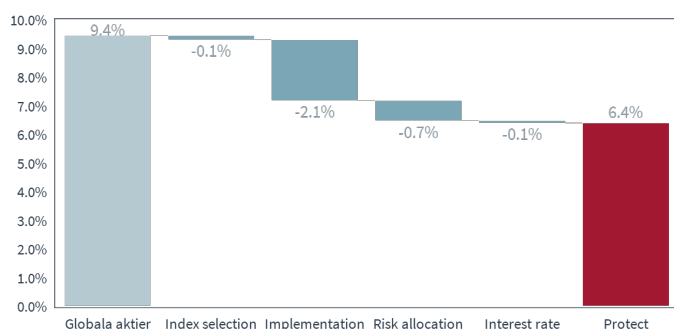
Aprilrallyt utgjorde en spegelvänd marknad jämfört med mars. Stigande aktieindex, fallande aktievolatilitet och relativt stabila räntor öppnade upp för det asymmetriska utfall som fondens struktur är byggd för. Med VIX ned från 25 till 17 och med S&P500 upp drygt +10 procent fångade fondens deltapositioner stora delar av uppgången, samtidigt som skyddsboken förblev intakt under hela perioden.

Vi har under månaden utökat försäljningen av korta köpoptioner, alltså de positioner som finansierar skyddsboken. Fonden har samtidigt tagit hem viss vinst på de skydd som adderades efter rörelsen i mars, vilket frigör utrymme att möta en eventuell rekyl utan att den övergripande riskprofilen påverkas. Det aktiva arbetet med både skyddsstrukturen och köpoptionsförsäljningen är den primära drivkraften bakom att den europeiska delstrategin (SX5E) ligger före sitt index på årsbasis.

RISKMÅTT OCH NYCKELTAL

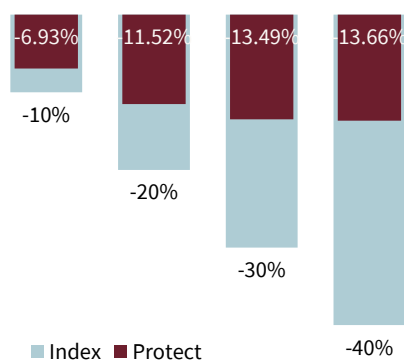
	1m	3m	6m	12m
Risk i årstakt	10.4%	10.0%	9.5%	9.9%
Nedsidesrisk	3.7%	6.6%	6.4%	6.8%
Max värdefall	-0.8%	-6.0%	-6.0%	-7.6%
Avkastning i årstakt	n/a	8.7%	10.5%	16.5%
Sortino	n/a	1.08	1.38	2.14
Sharpe	n/a	0.71	0.93	1.47
Calmar	n/a	1.45	1.75	2.18

AVKASTNINGSBIDRAG



Avkastningsbidragsanalysen visar en spegelvänd bild jämfört med i mars. Implementeringen kostade -2,1 procentenheter när säljoptionerna gav tillbaka det värde som byggts upp under den fallande marknaden i mars. Riskallokeringen tog ytterligare -0,7 procentenheter, medan val av index samt ränteeponering bidrog marginellt med -0,1 procentenheter vardera. Bryts utfallet ner per regional delstrategi fångade SX5E-positionen 89 procents känslighet mot Euro Stoxx 50, SPX-strategin 79 procent mot S&P 500 och Nikkei-positionen 50 procent. Den lägre känsligheten i Japan är förväntad – när ett index rör sig kraftigare än vanligt komprimeras känsligheten i strukturen. På årsbasis ligger SX5E-strategin på 127 procents känslighet (+1,86 mot indexets +1,47 procent), en effekt av det aktiva positioneringsarbete som beskrevs ovan. Aggregerat ligger fondens känslighet på 70 procent på året, i linje med fondens design.

STRESSTEST AKTIEINDEX OCH PROTECT

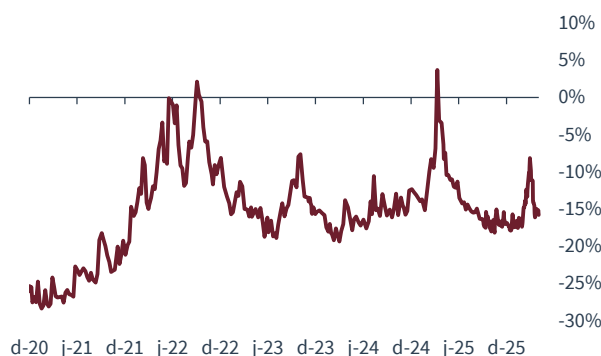


AVKASTNING

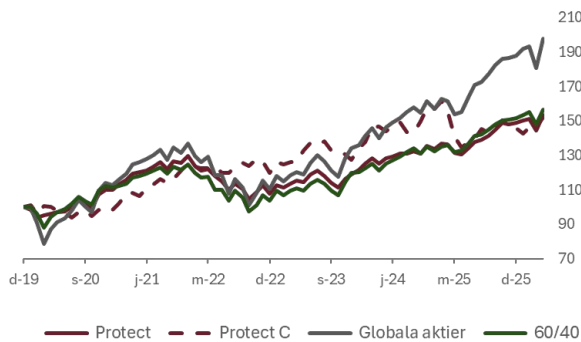
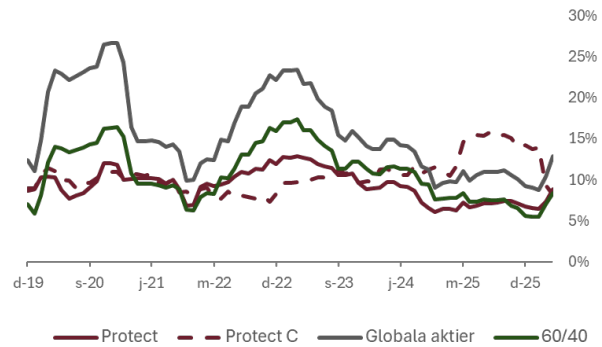
	April	2026	1 år	5 år
Protect	6.4%	3.2%	17.6%	28.5%
Protect C	3.8%	4.2%	13.1%	40.8%
Globala aktier	9.4%	5.2%	27.5%	58.6%
60/40	5.7%	3.2%	17.8%	33.5%
Nordiska Krediter	0.9%	2.0%	8.5%	40.7%
Nordiska hedgefonder	0.0%	-1.2%	8.6%	19.8%
Svenska Obligationer	0.4%	0.0%	1.1%	2.4%

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

AVSTÅND TILL SÄLJOPTIONER



Mäter avståndet som % av rådande indexnivå och förfall.

HISTORISK AVKASTNING

RISK (STANDARDVARIANS)

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%	0.60%	-4.61%	6.41%									3.19%

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%	2.6%	0.3%	3.8%									4.23%

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.