



Halvårsredogörelse

per den 30 juni 2015

Förvaltningsberättelse

Denna halvårsredogörelse omfattar perioden 2015-01-01 till 2015-06-30.

Fonden Crescit är en nyskapande specialfond med tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder samt tillstånd för att bedriva diskretionär förvaltning av investeringsportföljer enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"). Specialfonder har möjlighet att ha ett friare placeringsreglemente än vanliga värdepappersfonder. Vi är en AIF-förvaltare sedan april 2014. Fonden startade i april 2013 och förvaltas av Crescit Asset Management AB, ett oberoende fondbolag som står under den svenska Finansinspektionens tillsyn. Verksamheten bedrivs på Birger Jarlsgatan 8 i Stockholm.

Vår förvaltning består i att utnyttja börsens långsiktiga värdetillväxt genom exponering via aktieindexderivat. Vi arbetar konsekvent och metodiskt med omfattande skydd för negativa börsutfall för att ha möjlighet att ta positioner när positiva marknader väl infinner sig. En noggrann portföljdiversifiering är a och o för att minska påverkan av aktiemarknadsbrus – det vi kallar "risk på eller risk av". Crescits styrka består i att varje enskild derivatposition riskhanteras enskilt. Om de enskilda derivatpositionerna var för sig blir lyckosamma kommer helheten över tiden att bli gynnsam. Fondens mål är att skapa en årlig positiv avkastning till sina andelsägare. Fondens avkastning ska vara mindre volatil än den allmänna utvecklingen på aktiemarknaden över tiden. På lång sikt är målsättningen att avkasta omkring 4 % - 6 % över den riskfria räntan per år, dvs. i paritet med den globala aktiemarknaden.

Fondens förvaringsinstitut är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och fondbolaget har Wahlstedt Sageryd Financial Services AB att utföra administrativa tjänster för fondens räkning. Vår externa oberoende värderare är också Skandinaviska Enskilda Banken AB. Som huvudregel tillämpar vi en minsta initial investering på 10 000 000 kr. Fonden är öppen vid varje månadskifte för köp och inlösen av fondandelar. Det togs ej ut någon insättningsavgift eller avgift vid försäljning av fondandelar under första halvåret 2015.

Fondförmögenheten var vid starten av året 1 152,2 miljoner kronor och vi hade ett inflöde fram till halvårsskiftet med ytterligare 166,8 miljoner kronor. Fondförmögenheten uppgick till 1 370,1 miljoner kronor vid utgången av juni. Detta innebär att fondens totala kapital storleksmässigt vuxit med 32 % under de senaste 12 månaderna.

Avkastningen i fonden under första halvåret uppgick till +0,77 % efter en svag sista månad på halvåret. Vår jämförelseränta (SSVX 90 dagar) avkastade under samma tidsperiod -0,02 %.

Spekulationer om kvantitativa lättnader satte tonen för årets start. När Europeiska centralbankens ordförande Mario Draghi bekräftade programmet för åtgärder handlade marknaden upp riskfyllda tillgångar i en anmärkningsvärd takt. Trots oron för nyval och sedermera oro för effekterna av den nyvalda populistiska vänsterregeringen i Grekland fortsatte trenden fram till sista veckan i april. Långa statsräntor pressades ned kraftigt av marknaden pådrivet av europeiska centralbanken som startade igång de kvantitativa lättnaderna, den tyska 10 åriga statsobligationsräntan pressades ned så långt som till 0,075 % den 20 april. I Sverige kände sig Riksbanken sannolikt pressade av den låga inflationen och en omvärld av centralbanker som gjorde allt i sin makt för att försvaga sina valutor. Riksbanken blev så pass pressad att man inte bara valde att sänka styrräntan under noll utan även valde att agera

mellan sina ordinarie möten samt införa ett eget återköpsprogram av obligationer. Under maj och juni skiftade fokus och delvis sentimentet; marknadsvolatiliteten som varit kraftigt nedpressad steg, räntorna steg också kraftigt under något som kan beskrivas som anmärkningsvärt volatila dagar. Grekerna försökte pressa sig till bättre villkor från "institutionerna" men deras ovilja att kompromissa och leverera planer/åtgärder på utsatt tid medförde en större dramatik än nödvändigt. Så pass nära en "Grexit" som vi trots allt kom var det få som trodde i början av året, grekerna valde att slå samman sina IMF återbetalningar i juni (något som inget industrialiserat land någonsin gjort tidigare). De valde sedermera att inte betala tillbaka när paketet förföll den sista juni och fick därmed ett fax (!) från IMF som upplyste om utebliven betalning.

Fondens avkastningsmönster präglas naturligtvis som en följd av detta. Ställd risk är lägre i fonden än den var vid ingången av året, främst på grund av förändrad ersättning man erhåller för tagen risk och snittlöptiden på utestående derivat var vid utgången av första halvåret 9,71 månader. Vi söker aktivt möjligheter att öka löptiden något under närtid. Risken mätt som daglig VaR har gradvis minskat sedan årsskiftet. Riskmässigt har vi under första halvåret legat mellan 0,6-1,4 % i VaR med ett snitt på 0,86 % och en faktisk nivå på 1,06 % per den sista juni. Vi förväntar oss att denna kan stiga och ligga omkring 1,2 % till årsskiftet.

Veckan efter att folket i Grekland sagt sitt röstade det grekiska parlamentet med förkrossande majoritet (76,3 %) igenom ett mycket mer långtgående spar- och reformkrav än vad landets folkomröstning sagt nej till veckan innan. Efter ett över 12 timmar långt möte, skissades slutligen riktlinjerna upp för ett nytt stödpaket och risken för en Grexit sköts därmed på framtiden. Vi anser att det kommer behövas tydliga skuldnedskrivningar för Grekland om stödpaketet i praktiken skall fungera. Detta ligger dock troligen längre bort än slutet av 2015.

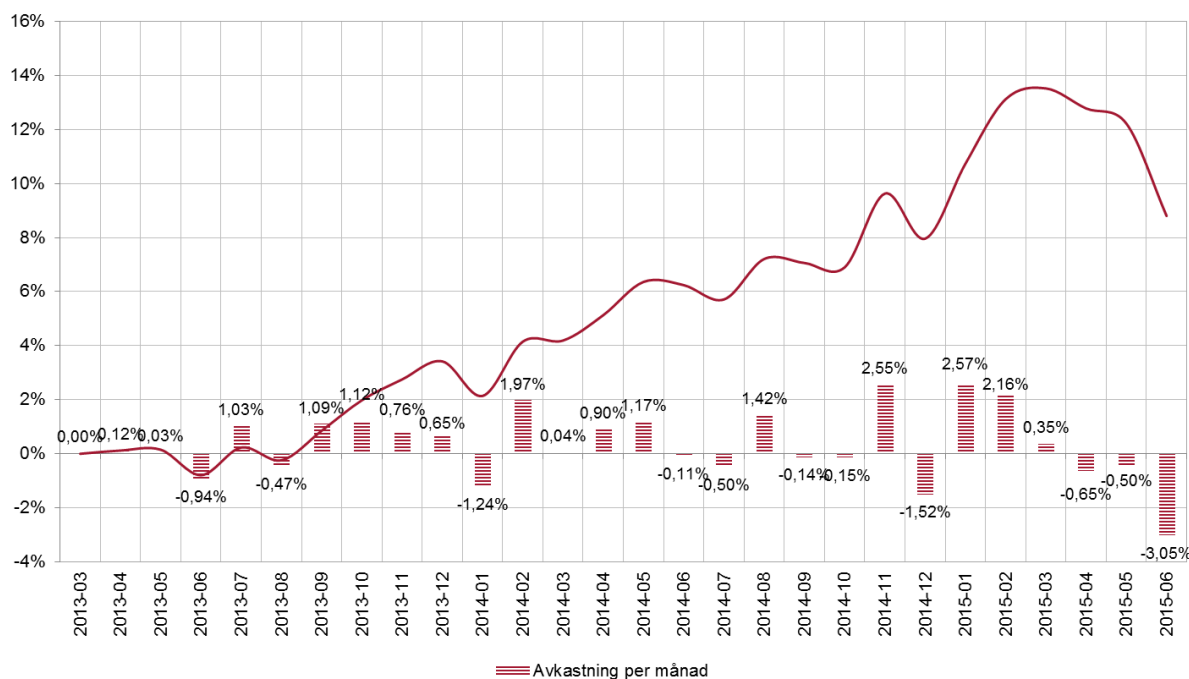
Aktuellt på agendan för återstoden av året är istället situationen i Kina där man brottas med en vilja att fortsätta styra sin ekonomi emot en mer marknadsdriven sådan samtidigt som man sätter in åtgärder för att stödja börsen som tydligt är inne i en bubbelfas som redan börjat pysa. Underliggande positiva trenden för riskfyllda tillgångar fortsätter och kommer nog att så göra, även om vi tror att rörelserna från trenden kommer att öka mer i denna fas. Fortsatt gäller dock köpläge efter en 8-10 % marknadskorrigering och försiktighet runt nya "all-time-high" nivåer. Marknadens tolkning av FEDs första räntehöjning är central för hösten/vinterns utveckling på världens börser. Höjningen är i grund och botten ett tecken på att ekonomin är stark och inte längre behöver stöttas i samma omfattning, men de starkaste argumenten för aktier den senaste tiden har varit att det saknats andra alternativ och med högre räntor faller troligtvis styrkan i det argumentet. Även om vår grundbild på FED höjning är positiv börs och att räntekurvan kommer flackas av utan att långändan ändras nämnvärt vilket bidrar till att långa diskonteringsräntan är oförändrad, så är vi underviktade den amerikanska marknaden för att vara redo när en eventuell positiv trend befasts. Exponeringen ligger främst i Europa med det breda Eurostoxx50 som största index, följt av svenska OMXS30. En allokering som varit gynnsam under året och enligt vår syn fortsatt kommer vara så under kommande sex månader. Andelen exponerat emot FTSE100 har stadigt minskat i takt med att våra positioner har förfallit. Vi har en viss ovilja att addera risk innan frågan om Storbritanniens omröstning om EU klarnar.

Snittavståndet till barriärerna var vid utgången av juni -31,94 %. Ränteboken hade en duration på endast 6 månader var vid utgången av juni samt en kreditbindning på 1 år och 10 månader. Den löpande avkastningen uppgick till 1,33 % per år.

Ränteboken speglas av en försiktighet och en hög andel av korta företagscertifikat. Den negativa räntan har även medfört att fonden har belastats med likviditetsrestriktioner från vår depåbank. Den del av kassan som överstiger vårt rullande 12 månaders saldo på banken belastas med negativränta. Detta medför att en ökad andel av certifikat med kort löptid och hög kreditvärdighet för att ersätta kassan. Den låga durationen kommer att prägla ränteboken framöver och vi är inte av åsikten att man i nuläget får betalt för att ta på sig ränterisk, även om vi inte ser en närliggande räntehöjning.

Derivatet drar 66 % av risken, en andel vi aktivt strävar efter att hålla, ränteboken har sjunkit till 13 % av VaR och treddelen står för återstående andel. Avstånden till våra barrirärer ligger i snitt på 31,94 % och snittpositionen är upp +2,62 %. Behovet av skydd är således något tiltat emot mera reaktiva trender, något som vi primärt täcker av med volatilitetsprodukter och raka derivatpositioner medan de medellånga trenderna skyddas genom trendmodeller och CTA fonder.

Fondens avkastning sedan start



Tilläggsupplysningar

Denna halvårsredogörelse är upprättad enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens Föreskrifter (FFFS 2011:42) om investeringsfonder. I balansräkningen har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Halvårsredogörelsen är inte granskad av bolagets revisor.

Not 1 Fondens innehav av finansiella instrument (kr) den 30 juni 2015

Instrumentnamn	Marknadsvärde (lokal valuta)	Markn.värde i SEK	% av portf.
Överlåtbara värdepapper med positivt marknadsvärde - Obligationer			
AF AB FRN 200512	28 037 001,00	28 037 001,00	2,02
GSG Cert SX5E 3305.26 #2014-06-09#	11 439 750,00	94 435 136,25	6,80
GSI Cert SX5E 3305.26 #2014-06-09#	4 818 149,96	39 773 827,88	2,86
ICA fixed 180625	15 089 914,00	15 089 914,00	1,09
Leasplan 20171005	27 068 293,00	27 068 293,00	1,95
Linköping 20170830	10 050 513,00	10 050 513,00	0,72
LKAB FRN 191209	54 629 193,00	54 629 193,00	3,93
SAMPO OYJ FRN 200528	24 901 091,00	24 901 091,00	1,79
SteenStrom FRN 171208	20 073 783,33	20 073 783,33	1,45
Stora Enso fixed 150901	7 925 982,00	7 925 982,00	0,57
Stora Enso fixed 170626	21 733 667,00	21 733 667,00	1,56
Storebrand 170524	20 761 306,60	21 849 199,07	1,57
TVO fixed 170328	21 840 872,09	21 840 872,09	1,57
TVO FRN 180913	20 083 792,02	20 083 792,02	1,45
Vacse fixed 190619	21 037 815,00	21 037 815,00	1,51
Vacse FRN 19-06-03	40 840 498,00	40 840 498,00	2,94
		469 370 577,64	33,79
Penningmarknadsinstrument med positivt marknadsvärde			
Hexagon cert 151116	39 958 800,00	39 958 800,00	2,88
Ikano cert 150910	21 962 622,35	21 962 622,35	1,58
Trelleborg cert 150819	19 990 293,82	19 990 293,82	1,44
Loomis cert 150904	39 956 133,79	39 956 133,79	2,88
Vasakronan cert 150827	49 982 296,11	49 982 296,11	3,60
Husqvarna cert 2015-08-05	19 992 411,69	19 992 411,69	1,44
Bonnier cert 160412	19 918 000,00	19 918 000,00	1,43
Vasakronan cert 150907	19 997 700,40	19 997 700,40	1,44
Klovern cert 150911	29 981 763,98	29 981 763,98	2,16
Skanska cert 150915	49 992 901,04	49 992 901,04	3,60
Jernhusen cert 151210	49 995 472,68	49 995 472,68	3,60
Peab cert 150915	19 987 176,49	19 987 176,49	1,44
Fabege cert 150817	29 992 487,44	29 992 487,44	2,16
Tele2 cert 150824	19 996 334,10	19 996 334,10	1,44
Tele2 cert 150929	29 992 008,15	29 992 008,15	2,16
Indutrade AB cert 150928	19 980 020,20	19 980 020,20	1,44
Peab cert 151023	19 980 851,60	19 980 851,60	1,44
		501 657 273,84	36,11

Aktiefonder med positivt marknadsvärde			
Lynx Dynamic	71 626 574,62	71 626 574,62	5,16
Lynx manatlig likviditet	30 000 000,00	30 000 000,00	2,16
Mandatum Life Nordic HY Cl B	10 527 429,79	97 210 286,69	7,00
RPM Evolving	65 072 557,24	65 072 557,24	4,68
		263 909 418,55	19,00

OTC derivat med positivt marknadsvärde			
SX5E Barriar [B] {DIP} (2436.62)#2013-10-22# \$gs\$	-	-	0,00
SX5E 0 3045.77 ATM C#2013-10-22# \$gs\$	3 146 946,00	3 146 946,00	0,23
SX5E 0 3654.924 OTM C#2013-10-22# \$gs\$	-	-	0,00
OMX 0 1295.93 P#2013-11-15# \$nda\$	158 428,00	158 428,00	0,01
OMX 0 1166,33 P#2013-11-15# \$nda\$	-	-	0,00
OMX Barriar [B] {DIP} (1068.712)#2014-02-14# \$seb\$	-	-	0,00
OMX 0 1335.89 ATM C#2014-02-14# \$seb\$	-	-	0,00
OMX 0 1335.89 P#2014-02-14# \$seb\$	2 750 357,00	2 750 357,00	0,20
OMX 0 1536.27 OTM C#2014-02-14# \$seb\$	-	-	0,00
OMX 0 1202.30 P#2014-02-14# \$seb\$	-	-	0,00
IBEX Barriar [B] {DIP} (6129.12)#2014-03-05# \$seb\$	-	-	0,00
IBEX 0 10215.2 ATM C#2014-03-05# \$seb\$	1 253 600,00	1 253 600,00	0,09
IBEX 0 12258.24 OTM C#2014-03-05# \$seb\$	-	-	0,00
DAXK 0 4774.84 ATM C#2014-03-14# \$gs\$	2 449 250,00	2 449 250,00	0,18
DAXK 0 5729.808 OTM C#2014-03-14# \$gs\$	-	-	0,00
SX5E 0 3184.09 ATM C#2014-05-09# \$nda\$	1 782 555,00	1 782 555,00	0,13
SX5E Barriar [B] {DIP} (1910.45)#2014-05-09# \$nda\$	-	-	0,00
SX5E 0 3343.29 OTM C#2014-05-09# \$nda\$	-	-	0,00
UKX 0 6778.56 ATM C#2014-06-18# \$seb\$	27 265,18	354 202,00	0,03
D12B-DAXK 0 4945.16 ATM C#2014-07-21# \$gs\$	2 535 435,00	2 535 435,00	0,18
D12B-DAXK 0 5439.68 OTM C#2014-07-21# \$gs\$	-	-	0,00
D12B-DAXK 0 3956.13 P#2014-07-21# \$gs\$	-	-	0,00
D07B-OMX 0 1429.51 OTM C#2014-08-01# \$gs\$	-	-	0,00
D07B-OMX 0 1388.67 OTM C#2014-08-01# \$gs\$	1 561 856,00	1 561 856,00	0,11
D07B-OMX Barriar [B] {DIP} (1089.15)#2014-08-01# \$gs\$	-	-	0,00
E02A-HSCEI 0 11103.92 ATM C#2014-08-15# \$gs\$	4 897 122,93	4 897 122,93	0,35
E02A-HSCEI 0 12214.31 OTM C#2014-08-15# \$gs\$	-	-	0,00
E02B-OMX 0 1373.50 ATM C#2014-08-20# \$nda\$	3 837 840,00	3 837 840,00	0,28
E02B-OMX 0 1510.85 OTM C#2014-08-20# \$nda\$	-	-	0,00
E01A-SPX 0 1945.60 ATM C#2014-10-22# \$seb\$	391 371,41	3 230 771,00	0,23
E01A-SPX 0 2054.55 OTM C#2014-10-22# \$seb\$	-	-	0,00
E10A-IBEX 0 10339.30 ATM C#2014-10-24# \$jpm\$	1 802 770,00	1 802 770,00	0,13
E10A-IBEX Barriar [B] {DIP} (6203.58) #2014-10-24# \$jpm\$	-	-	0,00
E10A-IBEX 0 11373.23 OTM C#2014-10-24# \$jpm\$	-	-	0,00
E03B-SX7E 0 143.30 ATM C#2014-10-24# \$gs\$	1 397 088,42	1 397 088,42	0,10
E03B-SX7E 0 154.76 OTM C#2014-10-24# \$gs\$	-	-	0,00
E03B-SX7E Barriar [B] {UIC} (229.28) #2014-10-24# \$gs\$	-	-	0,00
E03B-SX7E Barriar [B] {DIP} (94.58) #2014-10-24# \$gs\$	-	-	0,00
D10A-SPX Barriar [B] {DIP} (1585.84)#2014-10-29# \$seb\$	-	-	0,00
D10A-SPX 0 1982.30 ATM C#2014-10-29# \$seb\$	172 358,45	1 422 819,00	0,10
D10A-SPX 0 2081.42 OTM C#2014-10-29# \$seb\$	-	-	0,00
E07B-SX5E Barriar [B] {DIP} (2011.49)#2014-11-10# \$db\$	-	-	0,00
E07B-SX5E 0 3094.60 ATM C#2014-11-10# \$db\$	177 598,77	1 639 947,00	0,12
E07B-SX5E 0 3404.06 OTM C#2014-11-10# \$db\$	-	-	0,00
D10B-OMX 0 1556.65 OTM C#2015-01-05# \$seb\$	-	-	0,00
D10B-OMX Barriar [B] {DIP} (872.89) #2015-01-05# \$seb\$	-	-	0,00
D10B-OMX 0 1454.81 ATM C#2015-01-05# \$seb\$	1 651 158,00	1 651 158,00	0,12
E09B-SPX [B] {DIP} (1424.15) #2015-02-03# \$nda\$	-	-	0,00
E09B-SPX 2034.50 C#2015-02-03# \$nda\$	239 598,67	1 977 887,00	0,14
E08B-UKX [B] {DIP} (5183.85) #2015-03-06# \$jpm\$	-	-	0,00
E08B-UKX 6911.80 P#2015-03-06# \$jpm\$	586 311,00	586 311,00	0,04
E08B-UKX 6220.62 P#2015-03-06# \$jpm\$	-	-	0,00
E09A-OMX 1615.62 P #2015-03-09# \$nda\$	3 134 066,00	3 134 066,00	0,23
D12A-UKX ?? 7300 C #2015-03-10# \$seb\$	-	-	0,00

E11B-SPX Barrier [B] {DIP} (1447.43) #2015-03-17# \$nda\$	-	-	0,00
E11B-SPX 2013.99 P #2015-03-17# \$nda\$	-	-	0,00
E11B-SPX 1860.98 P #2015-03-17# \$nda\$	-	-	0,00
E11B-SPX 2067.75 C #2015-03-17# \$nda\$	44 793,22	369 768,00	0,03
E11B-SPX 2274.53 C #2015-03-17# \$nda\$	-	-	0,00
E03A-SPX Barrier [B] {DIP} (1442.74) #2015-03-25# \$gs\$	-	-	0,00
E03A-SPX Barrier [B] {DOP} (1617.92) #2015-03-25# \$gs\$	692 468,00	692 468,00	0,05
D12AI-TWSE 9856.5 C #2015-05-11# \$seb\$	92 400,00	762 762,00	0,05
D12AI-TWSE 10822.82 C #2015-05-11# \$seb\$	-	-	0,00
E08Ai-UKX 7648.94 C #2015-06-01# \$seb\$	-	-	0,00
E08Ai-UKX 6953.58 C #2015-06-01# \$seb\$	196 893,00	196 893,00	0,01
C50i-OMX 1537 P #2015-06-02# \$nda\$	763 916,00	763 916,00	0,05
E06bi-SPX 2002.12 P #2015-06-02# \$nda\$	219 742,94	1 813 978,00	0,13
D10Ai-SPX 1982 P #2015-06-08# \$gs\$	-	-	0,00
D10Ai-SPX 2082 P #2015-06-08# \$gs\$	115 285,28	951 680,00	0,07
E12Bii-SPX 1650.49 P #2015-06-30# \$gs\$	-	-	0,00
E12Biii-SX5E 3424.3 C #2015-06-30# \$gs\$	963 211,00	963 211,00	0,07
Binary DAXK SX5E UKX #2015-06-26# \$gs\$	700 000,00	700 000,00	0,05
Swap GSVINDNE (103.4133) #2014-12-01# \$gs\$	188 862,81	1 559 062,50	0,11
FXNOKSEK 150917 \$seb\$	62 994,11	66 295,00	0,00
		50 410 442,85	3,63

OTC derivat med negativt marknadsvärde			
SX5E Barriar [B] {DIP} (2436.62)#2013-10-22# \$nda\$	- 909,00	- 909,00	0,00
OMX Barriar [B] {DIP} (837.23)#2014-05-27# \$nda\$	- 118 981,00	- 118 981,00	-0,01
E01B-SX5E 0 2443.82 P#2014-08-06# \$nda\$	- 247 082,00	- 247 082,00	-0,02
E04B-OMX Barriar [B] {DIP} (936.34) #2014-10-07# \$nda\$	- 343 353,00	- 343 353,00	-0,02
E01A-SPX Barriar [B] {DIP} (1556.48) #2014-10-22# \$seb\$	-	-	0,00
E06B-SPX Barriar [B] {DIP} (1585.82)#2014-10-29# \$nda\$	- 193 574,20	- 1 597 955,00	-0,12
E07A-SPX Barriar [B] {DIP} (1416.50) #2014-11-05# \$db\$	- 132 852,45	- 1 096 697,00	-0,08
E12B-SX5E Barriar [B] {DIP} (1890.57)#2014-12-10# \$nda\$	- 917 604,00	- 917 604,00	-0,07
E08A-UKX Barriar [B] {DIP} (4530.45)#2014-12-18# \$nda\$	- 443 488,00	- 443 488,00	-0,03
E04A [B] OMX-OBX-OMXC20CP {DIP} (75) #2014-10-20# \$nda\$	- 372 942,00	- 372 942,00	-0,03
E06A [B] SPX-UKX-SX5E-OMX {DIP} (70) #2014-10-17# \$nda\$	- 1 314 000,00	- 1 314 000,00	-0,09
F06A-OMX 1599.55 C #2015-02-06# \$nda\$	-	-	0,00
F06A-OMX [B] {DIP} (1119.69) #2015-02-06# \$nda\$	- 768 841,00	- 768 841,00	-0,06
F05A-OMX [B] {DIP} (1148.41) #2015-02-13# \$nda\$	- 1 051 882,00	- 1 051 882,00	-0,08
F05A-OMX 1640.58 C #2015-02-13# \$nda\$	-	-	0,00
F01A-OMX 1762.20 C #2015-03-20# \$nda\$	-	-	0,00
F01A-OMX Barriar [B] {DIP} (1197.61) #2015-03-20# \$nda\$	- 1 863 000,00	- 1 863 000,00	-0,13
E10Ai-SX5E Barriar [B] {DIP} (2438.62) #2015-04-16# \$nda\$	- 1 087 597,00	- 1 087 597,00	-0,08
E10Ai-SX5E ?5? Barriar [B] {DOP} (3188.96) #2015-04-16# \$nda\$	-	-	0,00
F04A-OMX ?5? Barriar [B] {DOP} (1437.29) #2015-04-16# \$gs\$	-	-	0,00
F04A-OMX Barriar [B] {DIP} (1183.65) #2015-04-16# \$jpm\$	- 419 067,68	- 419 067,68	-0,03
D11A-OMX 1510.45 P #2015-04-20# \$nda\$	- 1 265 975,00	- 1 265 975,00	-0,09
D09B-SX5E 3346.24 P #2015-04-20# \$gs\$	- 892 521,00	- 892 521,00	-0,06
E11A-OMX Barriar [B] {DIP} (969.87) #2015-05-08# \$jpm\$	- 352 079,00	- 352 079,00	-0,03
E11A-OMX 1616.45 C #2015-05-08# \$jpm\$	-	-	0,00
D11BI-SPX 1888.63 P #2015-05-13# \$gs\$	-	-	0,00
D11B-SX5E 3660.02 C #2015-05-13# \$gs\$	-	-	0,00
D11B-SX5E 3802.16 C #2015-05-13# \$gs\$	- 175 228,00	- 175 228,00	-0,01
E12Bi-SX5E Barriar [B] {DIP} (2419.06) #2015-06-19# \$gs\$	-	-	0,00
E12Bi-SX5E 3801.38 C #2015-06-19# \$gs\$	- 47 305,85	- 47 305,85	0,00
E12Bi-SX5E 3524.92 C #2015-06-19# \$gs\$	-	-	0,00
E07Ai-SX5E 3524.91 C #2015-06-19# \$gs\$	-	-	0,00
E07Ai-SX5E Barriar [B] {DIP} (2419.06) #2015-06-19# \$gs\$	- 261 395,00	- 261 395,00	-0,02
Swap GSVINDNJE (107.4426) #2015-06-01# \$gs\$	- 13 128,81	- 108 378,33	-0,01
Swap GSVLTY09-1 (160.1022)(155.8629) #2014-10-03##2015-06-	- 57 666,56	- 476 037,44	-0,03
Swap GSSD191 #2014-10-01# \$gs\$	- 30 183,01	- 249 160,75	-0,02
Swap GSVLTY09-2 (155.2608)(155.8629) #2015-01-16##2015-06-	- 63 909,27	- 527 571,01	-0,04
Swap GSSD202 #2015-01-16# \$gs\$	- 810 456,48	- 7 483 755,14	-0,54
Swap DTR GSVISH8E (104.7055) #2015-05-12# \$gs\$	- 45 921,23	- 379 079,75	-0,03
FXUSDSEK 150917 \$seb\$	- 33 913,39	- 279 955,00	-0,02
FXEURSEK 150917 \$seb\$	- 10 062,92	- 92 921,00	-0,01
		-24 234 760,95	-1,74

Likvidkonton med positivt marknadsvärde			
Crescit Investeringskonto SEK	36 864 850,55	36 864 850,55	2,65
Crescit Investeringskonto NOK	1 705 346,16	1 794 706,30	0,13
Crescit Investeringskonto EUR	322 007,02	2 973 412,82	0,21
Crescit Investeringskonto GBP	15 879,64	206 290,82	0,01
Crescit Investeringskonto USD	312 215,35	2 577 337,71	0,19
Crescit Säkerhetskonto EUR	9 760,05	90 124,30	0,01
Crescit Ställd Säkerhet SEK	9 300 000,00	9 300 000,00	0,67
Crescit Säkerhetskonto SEK	494 161,78	494 161,78	0,04
Crescit Säkerhetskonto SEK	66 258,43	66 258,43	0,00
		54 367 142,71	3,91

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupen Ränteintäkt NOK	896,52	943,50	0,0
		943,50	0,00

Övriga tillgångar			
Upplupen Ställd Säkerhet SEK	74 750 750,00	74 750 750,00	5,4
		74 750 750,00	5,38

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Upplupen Transaktionsavg SEB	- 1 240,00	- 1 240,00	0,0
Förvaltningsarvode fast	- 1 142 692,12	- 1 142 692,12	-0,1
		-1 143 932,12	-0,08

Likvider på väg			
Likviddatum	Värde (lokal valuta)	Fondlikvidfordran	Fondlikvidskuld
2015-07-02	4 000 000,00	4 000 000,00	
2015-07-07	1 192 000,00	1 192 000,00	
2015-07-07	-2 724 000,00		-2 724 000,00
2015-07-03	-700 000,00		-700 000,00
		5 192 000,00	-3 424 000,00
		1 389 087 856,02	100

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

<i>Upplupen ränteintäkt</i>	944	980
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	944	980

Not 3 Övriga tillgångar

<i>Fondlik vidfordran</i>	5 192 000	1 996 633
<i>Upplupen ställd säkerhet</i>	74 750 750	61 333 750
Summa Övriga tillgångar	79 942 750	63 330 383

Not 4 Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Upplupen Transaktionsavg SEB</i>	-1 240	-1 330
<i>Förvaltningsarvode</i>	-1 142 692	-960 962
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 143 932	-962 292

Not 5 Övriga skulder

<i>Fondlik vidskuld</i>	-3 424 000	-1 375 149
Summa Övriga skulder	-3 424 000	-1 375 149