

FÖRVALTARKOMMENTAR	DETALJER																				
Avkastningen I februari återhämtade sig tidigare förlorare kraftigt och bidrog till att ta igen stora delar av den avkastning som tappades under januari. Särskilt långpositionen i amerikanska Circle Internet samt kortpositionen i svenska Saab. Detta tillsammans med avsaknaden av större negativa överraskningar i portföljen gav extra skjuts i månaden. Marknaden Nasdaq 100 index utvecklades -2,32% och det bredare S&P 500 index -0,87% under februari. Liksom tidigare rapportperioder präglades månaden av mycket hög volatilitet, med stora rörelser på rapportdagar. Mjukvarubolag fortsatte att pressas inom AI-temat, samtidigt som rena AI-bolag värderades utifrån explosiv förväntad tillväxt. Framöver väntar flera avgörande händelser. Den närmaste triggern är Nvidias GPU Technology Conference (GTC) den 16–19 mars, där vi förväntar oss nyheter som kan påverka hela marknaden. Fonden förblir agnostisk till generella marknadsrörelser och har en nettoexponering på +45,74%. Även om de stora indexen inte rörde sig särskilt mycket i netto räknat, var volatiliteten fortsatt extremt hög i enskilda aktier. AI-trenden har dominerat utvecklingen i år: vinnare som SanDisk (+167,70%) toppar listan, medan mjukvaruförlorare som Salesforce (-26,50%) och Trade Desk (-37,30%) hamnar i botten. Summering Under februari var fonden aktiv i 117 olika aktier (långa och korta positioner sammanräknade). Av dessa bidrog 58,97% positivt till fondens avkastning i varierande grad. Fonden använder derivat för att aktivt justera exponeringen mellan långa och korta positioner och därmed hantera den totala portföljrisken. Bidraget från derivatpositionerna blev -2,52% i februari. Denna siffra är dock inte fullt representativ, eftersom en stor del av avkastningen från dessa positioner redovisas i de underliggande aktiernas resultat genom delta-handel. Efter månadsskiftet har marknaden under mars första två handelsdagar fallit kraftigt under hög volatilitet, främst till följd av eskaleringen i Mellanöstern. Vid tisdagens stängning den 3 mars var fonden upp cirka +4,5% MTD.	<table><tr><td>Strategi</td><td>Global Equity Long/Short</td></tr><tr><td>Domicil</td><td>Sverige</td></tr><tr><td>Valutaklass</td><td>SEK</td></tr><tr><td>Startdatum</td><td>2025-07-07</td></tr><tr><td>Handel</td><td>Månadsvis</td></tr><tr><td>Min. Investering</td><td>50 000 SEK</td></tr><tr><td>Fast avgift</td><td>1,50%</td></tr><tr><td>Rörlig avgift</td><td>20% över STIBOR</td></tr><tr><td>Portföljförvaltare</td><td>Oleg Sutjagin & Eric Andersson</td></tr><tr><td>Kontakt</td><td>contact@caesariam.com</td></tr></table>	Strategi	Global Equity Long/Short	Domicil	Sverige	Valutaklass	SEK	Startdatum	2025-07-07	Handel	Månadsvis	Min. Investering	50 000 SEK	Fast avgift	1,50%	Rörlig avgift	20% över STIBOR	Portföljförvaltare	Oleg Sutjagin & Eric Andersson	Kontakt	contact@caesariam.com
Strategi	Global Equity Long/Short																				
Domicil	Sverige																				
Valutaklass	SEK																				
Startdatum	2025-07-07																				
Handel	Månadsvis																				
Min. Investering	50 000 SEK																				
Fast avgift	1,50%																				
Rörlig avgift	20% över STIBOR																				
Portföljförvaltare	Oleg Sutjagin & Eric Andersson																				
Kontakt	contact@caesariam.com																				

AVKASTNING

År	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2026	-14.02%	+13.31%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2,77%
2025	-	-	-	-	-	-	-0.92%	+0.88%	-1.31%	-9.87%	+9.52%	+0.79	-1.87%

NETTOEXPONERING & BIDRAG TILL AVK.

Tillgångslag	N.Exp%	Bidrag
Europeiska VP	-4.44%	-1.31%
Nordamerikanska VP	+71.97%	+17.96%
Derivat	-21.79%	-2.52%
Total nettoexponering	+45,74%	-

EXPONERING

Bruttoexponering	Feb	Jan
Lång	+98.60%	+84.98%
Kort	-31.07%	-35.40%
Derivat	+33.94%	+19.64%
Summa	+163.61%	+140.02%

STATISTIK

Variabel	Värde
Antal handlade VP	117
Win rate	58.97%
Bidrag från topp fem VP	+15.02%
Bidrag från botten fem VP	-5.92%

DISCLAIMER

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För vidare information vänligen se [Faktablad](#) och [Informationsbroschyr](#) eller besök www.isec.com/funds.