



April 2026

Månadsavkastning	YTD	Sedan start
-19,84 %	-15,95 %	-17,52 %

FÖRVALTARKOMMENTAR	DETALJER																				
<p>Avkastningen Avkastningen för april månad blev -19,84%. Fonden är därmed ned 15,95% för år 2026 och ned 17,52% sedan start. April var en mycket utmanande månad för fondens strategi, där två enskilda värdepapper står för en oproportionerligt stor del av förlusten — så kallad svansrisk. Det rör sig om amerikanska Avis Budget Group och svenska Sivers Semiconductors, där rörelserna under månaden låg långt utanför våra modellantaganden. Avis var som mest upp över 400% under månaden för att sedan stänga +24%, medan Sivers stängde månaden upp omkring +255%. Att två positioner i portföljen samtidigt avviker så kraftigt under en och samma månad är ovanligt och förstärker effekten ytterligare. Såsom i tidigare månadsbrev är skillnaden mellan summan av de redovisade bidragen och själva månadssiffran avgifter, valutaeffekter på kassan och resultat från kassahanteringen.</p> <p>Handeln Under april var fonden aktiv i 123 olika aktier (långa och korta positioner sammanräknade). Av dessa bidrog 67,48% positivt till fondens avkastning i varierande grad — en högre andel vinnande positioner än under mars. Resultatet dominerades dock av botten fem värdepapper, som tillsammans bidrog med -23,86%, medan topp fem bidrog +4,45%. Det illustrerar tydligt hur enstaka extremrörelser kan väga betydligt tyngre än bredden i portföljen under en enskild månad. Fonden använder derivat för att aktivt justera exponeringen mellan långa och korta positioner och därmed hantera den totala portföljrisken. Bidraget från derivatpositionerna blev +6,03% i april. 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.</p> <p>Övrigt April började bra för fonden vilket gör denna siffra extra tråkig. Vi tar månadens utfall på största allvar och har påbörjat en grundlig översyn av positionsstorlekar och riskramar i enskilda namn på både lång och kortsidan, med särskilt fokus på hantering av extrema rörelser i enskilda värdepapper. Det risk-ramverk som togs i bruk tidigare under året vidareutvecklas nu i samma riktning. Som ytterligare ett led i det skärpta riskarbetet kommer fonden framöver att i högre grad fokusera på kortsiktig positionering vid utvalda tillfällen och därmed reducera overnight-exponeringen (o/n-risk) i enskilda namn. Vi vill samtidigt understryka att portföljens breda struktur fortsatt fungerar väl, och att månadens resultat i hög grad är ett utfall av två specifika händelser snarare än en bredare nedgång i strategin.</p>	<table border="1"> <tbody> <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> </tbody> </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%	+7,85%	-19,84%	-	-	-	-	-	-	-	-	-15,95%
2025	-	-	-	-	-	-	-0,92%	+0,88%	-1,31%	-9,87%	+9,52%	+0,59%	-2,07%

NETTOEXPONERING & BIDRAG TILL AVK.

Tillgångslag	N.Exp%	Bidrag
Svenska VP	-0,13%	-5,29%
Utländska VP	+42,30%	-16,74%
Derivat	-19,24%	+6,03%
Total nettoexponering	+22,93%	-

EXPONERING

Bruttoexponering	Apr	Mar
Lång	+83,41%	+49,00%
Kort	-41,24%	-67,01%
Derivat	+40,40%	+73,06%
Summa	+165,05%	+189,07%

STATISTIK

Variabel	Värde
Antal handlade VP	123
Win rate	67,48%
Bidrag från topp fem VP	+4,45%
Bidrag från botten fem VP	-23,86%

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.iseq.com/funds.