

FÖRVALTARKOMMENTAR	DETALJER																				
Avkastningen Avkastningen för september blev +11,58%. Fonden är därmed ned ca 11,7% för 2026 och ca 13,4% sedan starten. Det är den fjärde månaden i rad med positiv avkastning; sedan juni är fonden upp ca 29,0%. Veckodata är normalt inget vi redovisar för en månadshandlad fond, men under en månad med ett så stort utfall förtjänar det att nämnas att resultatet byggdes upp jämnt: samtliga fem handelsveckor under september var positiva. Handeln Fonden var aktiv i 92 värdepapper. Andelen vinnande positioner var 68,48% och topp fem bidrog +6,05% medan botten fem bidrog -3,84%. Bidragen fördelade sig på svenska aktier +0,38%, utländska aktier +8,15% och derivat +2,32%. Från och med detta brev redovisas aktier och derivat separat i tabellerna och ETF:er samt räntebärande instrument är exkluderade, varför jämförbarheten mot tidigare brev är begränsad. Som tidigare utgörs skillnaden mellan summan av bidragen och månadssiffran av avgifter, valutaeffekter på kassan och kassahantering. Som vi flaggade i augusti gick vi in i månaden med en förväntan om en stökigare tid, vilket gjorde att vi kunde vara snabbörliga utan tydlig bias åt något håll. Den korta aktieexponeringen togs under månaden i praktiken ned helt, från -33,10% till -6,22%, medan kortsidan i stället arbetades via optionsstrukturer och derivatexponeringen ökade till 87,74%. Nettoexponeringen steg därmed till +58,50% med ett i stort sett oförändrat brutto. Marknadsklimatet Vi vill lyfta fram några exempel på extrema prISRörelser som skett under den gångna månaden. MongoDB föll som mest ca 26% på en förmiddag när bolagets VD med omedelbar verkan lämnade för Meta Platforms. FICO, känt för FICO Score som bedömer konsumenters kreditrisk, stängde ned ca 26,5% den 29 september, aktiens värsta dag sedan 1989, efter att myndigheten FHFA likställt konkurrenten VantageScore i Fannie Maes och Freddie Macs prissättning av bolån; totalt föll aktien ca 49% under september. Meta gick åt andra hållet: AI-assistenten Muse, lanserad den 8 september, blev en omedelbar succé med miljontals nedladdningar, och aktien var som mest upp 36% under månaden, dess bästa sedan 2013, innan den föll tillbaka något mot slutet. Framåt ser vi en fortsatt stökig marknad. Mellanårsvalet i USA närmar sig, och räntemarknaden där de stora rörelserna ofta syns först fortsätter att sända varningssignaler: den amerikanska tioåringen passerade 5,30% intradag vid månadsskiftet. Det är den högsta nivån sedan 2002, med stängningsnivåer som inte setts sedan 2007, drivet av envis inflation, stort obligationsutbud och AI-relaterade kapitalinvesteringar. Övrigt Inga förändringar i organisation eller strategi under månaden. Vi fortsätter att arbeta opportunistiskt med fokus på god riskjusterad avkastning.	<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 & Douglas Swedberg</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 & Douglas Swedberg	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 & Douglas Swedberg																				
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%	-18,57%	+2,99%	+8,66%	+3,33%	+11,58%	-	-	-	-11,70%
2025	-	-	-	-	-	-	-0,92%	+0,88%	-1,31%	-9,87%	+9,52%	+0,59%	-2,07%

NETTOEXPONERING & BIDRAG TILL AVK.

Tillgångslag	N.Exp%	Bidrag
Svenska aktier	+6,94%	+0,38%
Utländska aktier	+37,21%	+8,15%
Derivat	+14,36%	+2,32%
Total nettoexponering	+58,50%	-

EXPONERING

Bruttoexponering	Sep	Aug
Lång aktier	+50,37%	+47,30%
Kort aktier	-6,22%	-33,10%
Derivat	+87,74%	+63,70%
Summa	+144,34%	+144,10%

STATISTIK

Variabel	Värde
Antal handlade VP	92
Win rate	68,48%
Bidrag från topp fem VP	+6,05%
Bidrag från botten fem VP	-3,84%

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.