Colosseum Global Alpha | Månadsbrev

Oktober 2026

Månadsavkastning	YTD	Sedan start
-2,90%	-14,26%	-15,86%

FÖRVALTARKOMMENTAR

Avkastningen
Avkastningen i oktober blev −2,90 %. Fonden är därmed ned cirka 14,26 % hittills under 2026 och cirka 15,9 % sedan starten.

Handeln
Fonden handlade i 108 värdepapper. Andelen vinnande positioner var 61,11 %. De fem bästa positionerna bidrog med +4,95 %, medan de fem sämsta bidrog med −5,97 %. Svenska aktier bidrog med +0,06 %, utländska aktier med −6,00 % och derivat med +3,59%. Som tidigare förklaras skillnaden mellan de sammanlagda bidragen och månadens avkastning av avgifter, valutaeffekter på kassan och kassahantering.

Marknadsklimatet
Oktober var en omtumlande månad för Nasdaq-100, särskilt för AI- och halvledarrelaterade aktier. Indexet föll cirka 6,7 %. Flera faktorer bidrog till nedgången. Geopolitiken fortsatte att tynga marknadssentimentet. Krigen i Iran och Ukraina pressade oljemarknaden, bland annat genom störningar i Hormuzsundet. Samtidigt nådde USA:s strategiska oljereserv (SPR) sin lägsta nivå sedan 1982. Även lönsamheten i de stora AI-investeringarna ifrågasattes alltmer. Höga minnespriser, kapacitetsbegränsningar och osäkerhet kring avkastningen på investeringarna bidrog till en bred säljvåg. Den börhandlade halvledarfonden iShares Semiconductor ETF (SOXX) föll 17,1% i USD under oktober.

Några aktier stack ut under månaden.

- Intel rapporterade efter börsstängning den 29 oktober och gav utsikter för nästa kvartal som låg under marknadens förväntningar. Aktien föll som mest 31 % dagen därpå och slutade månaden cirka 45 % lägre.
- Sandisk rapporterade ännu ett rekordkvartal. Trots det föll aktien omkring 34 % under månaden.
- Googles aktie föll cirka 12–13 % dagen efter rapporten och slutade månaden omkring 18 % lägre.

Efter den kraftiga nedgången och den ökade oron minskade hedgefonder sin risk och belåning i en omfattning som hör till de största på flera år. Enligt vissa mätningar var det den största neddragningen sedan pandemin eller, beroende på mätmetod, sedan 2017. Oron präglade även inledningen av november. Under resten av november väntas fortsatt hög aktivitet med fler bolagsrapporter och Anthropics börsintroduktion.

Övrigt
Vi gjorde inga förändringar i organisationen eller strategin under månaden. Vi fortsätter att arbeta opportunistiskt med fokus på god riskjusterad avkastning.

DETALJER

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	-14,2%	+13,31%	+7,85%	-19,84%	-18,57%	+2,99%	+8,66%	+3,33%	+11,58%	-2,90%	-	-	**-14,08%**
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	+7,56%	+0,06%
Utländska aktier	+80,69%	-6,00%
Derivat	-6,79%	+3,59%
Total nettoexponering	**+81,46%**	-

EXPONERING

Bruttoexponering	Okt	Sep
Lång aktier	+106,79%	+51,38%
Kort aktier	-18,54%	-6,35%
Derivat	+59,78%	+89,50%
Summa	**+185,11%**	**+147,23%**

STATISTIK

Variabel	Värde
Antal handlade VP	108
Win rate	61,11%
Bidrag från topp fem VP	+4,95%
Bidrag från botten fem VP	-5,97%

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*.