

Februari 2026



Månadsavkastning	YTD	Sedan start
13,31%	-2,77%	-4,59%

FÖRVALTARKOMMENTAR	DETALJER																				
<p>Avkastningen</p> <p>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.</p> <p>Marknaden</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Summering</p> <p>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. Fonderna 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.</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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-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 [Faktblad](#) och [Informationsbroschyr](#) eller besök www.isec.com/funds.