

FÖRVALTARKOMMENTAR	DETALJER																				
Avkastningen Avkastningen för juli blev +8,66%. Fonden är därmed ned ca -23,41% för 2026 och ca 24,9% sedan starten. Utfallet är i hög grad en spegelbild av maj. Den korrektion i halvledar- och minnesnamn som vi positionerat oss för inträffade i början av juli: SOXX föll kraftigt efter en historisk uppgång på 168,44% under de föregående tolv månaderna och var ned som mest 29,25% under månaden, med Micron ned som mest 12,34% under en enskild session samtidigt som Samsung och SK Hynix föll som mest 14,00% respektive 19,61% trots mycket starka kvartalssiffror. Att aktierna föll trots goda resultat är enligt oss den viktigaste signalen: marknaden har börjat gå från att prisa in evig minnesbrist till att konfrontera potentiell framtida överkapacitet. Handeln Fonden var aktiv i 85 värdepapper. Andelen vinnande positioner var 69,41% och topp fem bidrog +4,93% medan botten fem bidrog -5,17%. Bidraget från derivat blev +2,80%, drivet av samma put-strukturer och indexterminer som tyngde resultatet i maj. Som tidigare är derivatsiffran inte fullt representativ eftersom en del av resultatet redovisas i de underliggande aktiernas avkastning via delta-handel, och skillnaden mellan summan av bidragen och månadssiffran utgörs av avgifter, valutaeffekter på kassan och kassahantering. Marknadsklimatet Vi ser fortsatt en marknad präglad av tvära kast kring AI-temat. Osäkerheten i dessa bolag är betydande. Nyhetsflödet i juli illustrerar hur snabbt narrativet kan vända: en ny modell från kinesiska Moonshot AI som sades minska gapet mot de ledande amerikanska aktörerna pressade halvledarsektorn, rapporter om att Kina börjat utveckla egna litografimaskiner tyngde ASML, och på räntesidan höll Federal Reserve räntan oförändrad medan marknaden prisar in en höjning till september. Vår bedömning kvarstår: volatiliteten inom AI-relaterade tillgångar förblir hög, och vi arbetar med båda riktningarna men med stramare riskbudget än under våren. Övrigt Vi går in i augusti utan någon riktig marknadsvy, något som vårt brutto och netto understryker. Vi kommer att fortsätta jobba opportunistiskt och försöka att hitta de bästa lägena för att generera 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</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	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																				
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%	-	-	-	-	-	-23,41%
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	+2,83%	+0,60%
Utländska VP	+10,52%	+5,15%
Derivat	+2,75%	+2,80%
Total nettoexponering	+16,10%	-

EXPONERING

Bruttoexponering	Jul	Jun
Lång	+18,10%	+50,61%
Kort	-4,75%	-19,36%
Derivat	+2,75%	+66,94%
Summa	+25,60%	+136,91%

STATISTIK

Variabel	Värde
Antal handlade VP	85
Win rate	69,41%
Bidrag från topp fem VP	+4,93%
Bidrag från botten fem VP	-5,17%

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.