

Calgus

Delårsrapport 2010

Delårsrapport för första halvåret 2010

Styrelsen och verkställande direktören för Sivers Urban Fonder AB får härmed avge delårsrapport för investeringsfonden Calgus, org.nr. 515602-0389, för verksamhetsåret 2010-01-01 – 2010-06-30.

Innehållsförteckning	Sidan
Förvaltningsberättelse	3
Fondförmögenhet per 2010-06-30	6
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Fondfakta	10

Förvaltningsberättelse

Marknaden

Efter en bra början där börsen var upp över tio procent så kom de sydeuropeiska ländernas stora statsskulder i fokus, med kraftig börsoro som följd. Under en vecka i maj föll börsen från plus nio procent till minus tre. Halvåret slutade på plus fyra procent efter att flera av de utpekade länderna beslutat om kraftiga budgetförstärkande åtgärder. Signaler om hög aktivitet i de svenska exportbolagen bidrog också till en något bättre börs.

Portföljen

Efter en god början där vi som mest var upp nio procent tappade vår fond hela uppgången och mer därtill under raset i maj. För att undvika ytterligare förluster så skyddade vi portföljen samt sålde av aktier och hade som lägst 30 procent i aktier och resten i obligationer och kontanter. Då marknaden sedan raskt vände upp hämtade vi igen hälften av förlusten. Vi ökade våra innehav vartefter börsen stabiliserade sig och hade en exponering på 78% vid halvårsskiftet.

Första halvåret slutade fonden med en nedgång på 4,6 procent. Den negativa utvecklingen förklaras i huvudsak av att vi hade för låg exponering när marknaden gick upp efter raset i maj. För mer kommentarer till portföljen och våra innehav gå in på vår hemsida www.calgus.com där vi varje månad redovisar utvecklingen och vår syn på framtiden.

Exponering och risk

I genomsnitt har exponeringen varit 85 procent med en topp i slutet på mars på 117 procent och en botten i maj på 67 procent. Inga korta positioner har innehafts. Vårt riskmål standardavvikelse, mätt som variationer i månadsavkastning uppräknat till årsbasis var 16 procent. Vårt mål är att ligga i intervallet 15 till 25 procent. Börsen som helhet har de senaste 25 åren haft en standardavvikelse på 22 procent.

VaR (Value at Risk) är den maximala förlust som portföljen förväntas drabbas av under en given tidsperiod. Fondens VaR beräknas med en dags tidshorisont och med 95 procents konfidens. Måttet uttrycks i procent av fondförmögenheten.

Annorlunda uttryckt kan man säga att 95 börsdagar av 100 kan man förvänta sig att fondens värdeminskning på 1 dag är maximalt t.ex. 3 procent. Omvänt kan man förvänta sig att det kommer att komma fem börsdagar av 100 då förlusten kommer att överstiga 3 procent av fondens värde. Se tabellen nedan för utvecklingen under första halvåret.

Månad	VaR 95 %	
	Högst %	Lägst %
Januari	3,9	0,1
Februari	1,4	0,7
Mars	1,2	0,5
April	0,8	5,4
Maj	6,2	2,3
Juni	5,7	1,7

Fondens VaR det första halvåret 2010 var i genomsnitt 2,5%

Förvaltningsorganisation

Förvaltare är Carl Urban och Gustaf von Sivers.

Förändring av fondförmögenheten

(Belopp i Tkr)	2010 (januari – juni)
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	36 500
Andelsinlösen	0
Resultat enligt resultaträkning	- 1 874
Fondförmögenhet den 2009-06-30	34 626
Andelsvärde i SEK	95,43
Antal utestående andelar (med fyra decimaler)	362 810,2097

Avkastning efter avgifter

<u>Period</u>	<u>Avkastning</u>
2010-01-01 – 2010-06-30	-4,60%
<i>Januari</i>	<i>0,10 %</i>
<i>Februari</i>	<i>-0,50 %</i>
<i>Mars</i>	<i>5,00 %</i>
<i>April</i>	<i>2,10 %</i>
<i>Maj</i>	<i>-9,30 %</i>
<i>Juni</i>	<i>-1,40 %</i>

Fondens innehav

Fondens fem största aktieinnehav per den 30 juni 2010 utgjorde 54,94 procent av fondens totala förmögenhet. De fem största aktieinnehaven var:

Hennes & Mauritz	13,62%	Sällanköpsvaror och tjänster
Electrolux	12,99%	Sällanköpsvaror och tjänster
Duni AB	10,61%	Sällanköpsvaror och tjänster
B&B Tools	9,75 %	Industrivaror
AstraZeneca	7,97 %	Sjukvård

Stockholm den 30 augusti 2010

Gustaf von Sivers
Verkställande direktör
Sivers Urban Fonder AB

Denna delårsrapport har ej granskats av fondbolagets revisor.

Fondförmögenhet per 2010-06-30

Noterade finansiella instrument (belopp i Tkr)	Antal	Marknadsvärde	Andel i procent
BÖRSNOTERADE AKTIER med positivt marknadsvärde			
Sverige			
<i>Sällanköpsvaror och tjänster</i>			
Duni AB	70 000	3 675	10,61%
Electrolux AB ser B	25 000	4 498	12,99%
Hennes & Mauritz AB ser B	22 000	<u>4 743</u>	<u>13,70%</u>
		12 916	37,30%
<i>Finans och fastighet</i>			
Hufvudstaden AB ser A	20 000	1 193	3,45%
Svenska Handelsbanken	5 000	<u>961</u>	<u>2,78%</u>
		2 154	6,23%
<i>Industrivaror och tjänster</i>			
B&B Tools AB ser B	35 000	3 377	9,75%
Geveko AB se B	10 000	<u>205</u>	<u>0,59%</u>
		3 582	10,34%
<i>Telekommunikation och tjänster</i>			
TeliaSonera AB	40 000	2 014	5,82%
<i>Dagligvaror</i>			
Aarhus Karlshamn AB	10 000	1 450	4,19%
<i>Material</i>			
SCA AB	5 000	462	1,33%
<i>Sjukvård</i>			
AstraZeneca PCL	7 500	2 760	7,97%
Getinge AB ser B	10 000	<u>1 517</u>	<u>4,38%</u>
		4 277	12,35%
SUMMA AKTIER		26 855	77,56%
<hr/>			
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT med positivt marknadsvärde		26 855	77,56%
<hr/>			

Noterade finansiella instrument (belopp i Tkr)	Antal	Marknadsvärde	Andel i procent
BÖRSNOTERADE AKTIER med negativt marknadsvärde			
<i>Industrivaror och tjänster</i>			
SAS	-1	0	0%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT med negativt marknadsvärde		0	0%
<hr/>			
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT, netto		26 855	77,56%
<hr/>			
LIKVIDA MEDEL		9 796	28,29%
<hr/>			
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER, netto		-2 025	-5,85%
<hr/>			
TOTAL FONDFÖRMÖGENHET		34 626	100,00%
<hr/>			

Resultaträkning

Belopp i Tkr	Not	2010-01-01 – 2010-06-30
Intäkter och värdeförändringar		
Värdeförändring på		
Aktierelaterade instrument	1	-2 031
Ränteintäkter		2
Aktieutdelning		735
Summa intäkter och värdeförändringar		-1 294
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		- 531
Ersättning till förvaringsinstitut		-18
Räntekostnader		-31
Summa kostnader		- 580
PERIODENS RESULTAT		-1 874

Not 1

Specifikation av värdeförändring aktierelaterade instrument

Realisationsvinster	1 876
Realisationsförluster	- 3 607
Orealiserat resultat	-300
Summa aktierelaterade instrument	-2 031

Balansräkning

Belopp i Tkr Not **2010-06-30**

TILLGÅNGAR

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		26 855
Bank och övriga likvida medel		9 796
Övriga kortfristiga fordringar	2	1 525

Summa tillgångar **38 176**

SKULDER

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga kortfristiga skulder	3	-3 550

Summa skulder **-3 550**

TOTAL FONDFÖRMÖGENHET **34 626**

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter		
för inlånade värdepapper		-
<i>i % av fondförmögenheten</i>		-

Not 2

Övriga kortfristiga fordringar

Kortfristig fordran kreditinstitut	1 525
Summa övriga kortfristiga fordringar	1 525

Not 4

Övriga kortfristiga skulder

Kortfristig skuld till kreditinstitut	-961
Skuld till fondbolag	-87
Skuld till andelsägare (sålda andelar 1 januari 2010/30 juni 2010)	0
Skuld till andelsägare (utgivning 1 januari 2010/1 juli 2010)	-2 500
Upplupna räntor	
Övrigt	-2
Summa övriga kortfristiga skulder	-3 550

Fondfakta

Fondens namn	Calgus (515602-3516)
Legal status	Specialfond enligt Lagen (2004:46) om Investeringsfonder.
Startdatum	1 januari 2010
Ansvariga förvaltare	Carl Urban Gustaf von Sivers
Investeringsfilosofi	Fonden investerar i svenska börsnoterade bolag. Urvalet görs med stöd av fondbolagets egna analyser. Målsättningen är att ge andelsägarna en avkastning på 10 % per år i genomsnitt under en treårsperiod.
Risk	Risken mäts i standardavvikelse som skall ligga mellan 15-25 procent. Likviditetsrisken hanteras så att halva portföljen skall kunna avyttras på en handelsdag under normala omständigheter.
Rapporter	Fondbolaget upprättar årsberättelser och halvårsredogörelser. Andelsägarna erhåller också varje kvartal en rapport avseende fondens värdeutveckling. Varje månad publiceras avkastningen och andelsvärde på hemsidan.
Kostnader och avgifter	<i>Fast arvode:</i> 1 procent per år, betalas kvartalsvis <i>Prestationsbaserat arvode:</i> 20 procent av avkastningen efter fast arvode, betalas kvartalsvis. <i>High Watermark.</i>
Köp/inlösen av andelar	Försäljning och inlösen av fondandelar kan endast ske vid kvartalsskifte. Minsta belopp vid första teckning är 500 000 kr, därefter multiplar av 100 000 kr per teckningstillfälle..
Övre kapitalgräns	Ingen
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Skandinaviska Enskilda Banken (publ) Sergels Torg 2, 106 40 Stockholm
Revisor	Christer Ericsson, Osborne Johnsons Revisionsbyrå
Fondbolag	Sivers Urban Fonder AB (556725-7935) Sibyllegatan 49 , 114 42 Stockholm
Aktiekapital	1 500 000 SEK
Fonder under förvaltning	Calgus
Verkställande direktör	Gustaf von Sivers
Styrelse	Christoffer Saidac (ordförande), Gustaf von Sivers (verkställande direktör), Carl Urban (vice verksällande direktör), Peter von Sivers
Ägare	Fondbolaget ägs till 60 procent av Investment AB Urbanor som i sin tur ägs av Carl Urban och hans familj, samt till 40 procent av Gustaf v. Sivers AB, som i sin tur ägs av Gustaf von Sivers

Kommenterad [GVS1]:

