

Calgus

Delårsrapport 2016

Delårsrapport för första halvåret 2016

Styrelsen och verkställande direktören för Sivers Urban Fonder AB får härmed avge delårsrapport för investeringsfonden Calgus, nr. 515602-0389, för verksamhetsåret 2016-01-01 – 2016-06-30.

| | Sidan |
|--------------------------------|--------------|
| Förvaltningsberättelse | 2 |
| Fondförmögenhet per 2016-06-30 | 4 |
| Balansräkning | 5 |
| Fondfakta | 7 |

Förvaltningsberättelse

Marknaden

För första halvåret var fonden ner 5 procent att jämföra med Stocholmsbörsen som var ner 4 procent efter att som mest ha varit ner dryga 14 % den 11 februari. De stora händelserna som dominerade första halvårets nyhetsflöde var ECBs penningpolitik, Kinas avtagande tillväxt samt oron för Brexit.

Portföljen

Analysaktiviteten har varit hög och nytt innehav är fastighetsbolaget D Carnegie. Några mindre innehav har också tillkommit. Vi har ökat i Scandic Hotels och G5 Entertainment. Sämst utveckling hade Transcom som föll med 36 %. Likviditeten har vi haft placerad på konto i SEB. Vi har inte haft några statskuldsväxlar eller företagsobligationer.

Övrigt

Backoffice har flyttats till Wahlstedt & Sageryd. Anledningen är att Alcurada Backofficer upphör med sin verksamhet. Vi tackar dem för fint samarbete. Funktionen för riskhantering har flyttats till Wahlstedt & Partners för att underlätta arbetet. Vi tackar Christina Eriksson och RPM AB för gott samarbete.

Exponering och risk

Vi har i genomsnitt haft 81 procent med som lägst 73 och högst 90 procent. Standardavvikelsen har legat på 10 procent att jämföra med börsen som legat på 25 procent. Vi har haft en högre andel småbolag än normalt, vilket har höjt risken på så sätt att dessa aktier är svårare att avyttra snabbt, då de har låg likviditet.

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. 0,82 procent. Omvänt kan man förvänta sig att det kommer att komma fem börsdagar av 100 då förlusten kommer att överstiga 0,82 procent av fondens värde. För dessa dagar finns det i detta mått inget som talar om hur stort fallet kan tänkas vara. Se tabellen nedan för utvecklingen under första halvåret.

| Månad | VaR 95 % | |
|----------|----------|-------|
| | Högst | Lägst |
| Januari | 2,03 | 1,42 |
| Februari | 2,11 | 1,47 |
| Mars | 2,01 | 0,52 |
| April | 1,32 | 0,65 |
| Maj | 1,41 | 0,88 |
| Juni | 1,57 | 1,38 |

Fondens VaR det första halvåret 2016 var i genomsnitt 1,40 procent (1,04)

Förvaltningsorganisation

Förvaltningsansvariga har varit Carl Urban och Gustaf von Sivers, samma som från start.

Förändring av fondförmögenheten

| | | |
|-----------------------------------|----------------|------|
| Fondförmögenhet 2016-01-01 | 81 862 431 | MSEK |
| Insättningar | 100 000 | MSEK |
| Inlösen | 0 | MSEK |
| Resultat enligt resultaträkningen | -4 102 391 | MSEK |
| Fondförmögenhet 2016-06-30 | 77 860 040 | MSEK |
| Andelsvärde 2016-06-30: | 147,044427 | |
| Antal utestående andelar: | 529 500,109280 | |

Avkastning efter avgifter och referensränta

| 2016-01-01 – 2016-06-30 | Calgus |
|-------------------------|--------|
| Januari | -4,5 |
| Februari | -0,9 |
| Mars | 1,3 |
| April | -0,7 |
| Maj | 0,7 |
| Juni | -0,8 |
| Totalt | -5,0 |

Förvaltnings- och transaktionsrelaterade kostnader

| | | |
|-------------------------------------|---------|-----|
| Courtage och avgifter för aktielån: | 134 475 | SEK |
| Kostnad för förvaringsinstitut: | 31 399 | SEK |
| Fast förvaltningsarvode: | 390 841 | SEK |
| Rörligt förvaltningsarvode | 255 | SEK |

Fondens innehav

Fondens fem största aktieinnehav per den 30 juni 2016 utgjorde 47 procent av fondens totala förmögenhet. De fem största aktieinnehaven var:

| | | |
|-------------------------|--------|---------------|
| D. Carnegie & Co AB | 12,4 % | Fastigheter |
| Hexatronic Group AB | 11,4 % | Industrivaror |
| Nederman Holding AB | 8,9 % | Industrivaror |
| Scandic Hotels Group BA | 8,1 % | Hotell |
| Xano Industri AB | 5,7 % | Industrivaror |

Stockholm den 29 aug 2016

Gustaf von Sivers
Verkställande direktör
Sivers Urban Fonder AB

Denna delårsrapport har ej granskats av Sivers Urban Fonder AB:s revisor.

Fondförmögenhet per 2016-06-30

ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

med positiv marknadsvärde

| Namn | Land/Valuta | Antal | Marknadsvärde | Procent |
|---|-------------|---------|-------------------|---------------|
| <i>Industrivaror och tjänster</i> | | | | |
| AQ Group AB | SE/SEK | 2 943 | 429 678 | 0,55% |
| Catella AB | SE/SEK | 20 000 | 376 000 | 0,48% |
| Cavotech SA | SE/SEK | 100 000 | 2 230 000 | 2,86% |
| Cloetta | SE/SEK | 150 000 | 4 350 000 | 5,59% |
| D. Carnegie & Co AB | SE/SEK | 100 000 | 9 675 000 | 12,43% |
| Evolution Gaming AB | SE/SEK | 6 500 | 1 647 750 | 2,12% |
| G5 Entertainment AB | SE/SEK | 100 000 | 3 240 000 | 4,16% |
| Hexatronic Scandinavia AB | SE/SEK | 485 000 | 3 779 413 | 11,40% |
| Nederman Holding AB | SE/SEK | 35 000 | 7 000 000 | 8,99% |
| Saab AB | SE/SEK | 15 000 | 3 931 500 | 5,05% |
| Scandic Hotels Group AB | SE/SEK | 100 000 | 6 300 000 | 8,09% |
| Studsvik AB | SE/SEK | 20 000 | 1 240 000 | 1,59% |
| Transcom Worldwide AB | SE/SEK | 75 000 | 4 031 250 | 5,18% |
| Wise Group AB | SE/SEK | 100 000 | 4 130 000 | 5,30% |
| Xano Industri AB | SE/SEK | 21 569 | 4 421 645 | 5,68% |
| | | | 61 878 323 | 63,54% |
| <i>Sällanköpsvaror och tjänster</i> | | | | |
| Hennes & Mauritz AB | SE/SEK | 10 000 | 2 465 000 | 3,17% |
| | | | 2 265 000 | 3,17% |
| <i>Finans</i> | | | | |
| Kinnevik AB | SE/SEK | 20 000 | 4 000 000 | 5,14% |
| | | | 4 000 000 | 5,14% |
| SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD med positiv marknadsvärde | | | 68 434 323 | 87,77% |

ÖVRIGA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD

| Namn | Land/Valuta | Antal | Marknadsvärde | Procent |
|---|-------------|-------|---------------|---------|
| Penninmarknadsinstrument och Terminer | | 0 | 0 | 0,00% |
| Summa övriga finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad | | 0 | 0 | 0,00% |
| Övriga tillgångar och skulder netto, kassa | | | 9 516 717 | 12,23% |
| FONDFÖRMÖGENHET | | | 77 860 040 | 100,00% |

Balansräkning

Belopp i Tkr

| | Not | 2016-06-30 | 2015-06-30 |
|--|-----|------------|------------|
|--|-----|------------|------------|

TILLGÅNGAR

| | | | |
|---|---|--------|--------|
| Finansiella instrument med positivt marknadsvärde | | 68 343 | 55 564 |
| Bank och övriga likvida medel | | 9 587 | 16 669 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 2 | 0 | 0 |

| | | | |
|-------------------------|--|---------------|---------------|
| Summa tillgångar | | 77 930 | 72 233 |
|-------------------------|--|---------------|---------------|

SKULDER

| | | | |
|---|---|-----|-----|
| Finansiella instrument med negativt marknadsvärde | | 0 | 0 |
| Övriga kortfristiga skulder | 3 | -70 | -65 |

| | | | |
|----------------------|--|------------|------------|
| Summa skulder | | -70 | -65 |
|----------------------|--|------------|------------|

| | | | |
|------------------------------|--|---------------|---------------|
| TOTAL FONDFÖRMÖGENHET | | 77 860 | 72 168 |
|------------------------------|--|---------------|---------------|

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

Not 2

Övriga kortfristiga fordringar

Kortfristig fordran fondlikvid

Summa övriga kortfristiga fordringar

Not 3

Övriga kortfristiga skulder

| | | |
|---------------------------------------|-----|----|
| Kortfristig skuld till kreditinstitut | -70 | -5 |
|---------------------------------------|-----|----|

| | | |
|----------------------|---|-----|
| Skuld till fondbolag | 0 | -60 |
|----------------------|---|-----|

| | | |
|---|---|---|
| Skuld till andelsägare (sålda andelar 30 juni 2015/30 juni) | - | - |
|---|---|---|

| | | |
|--|---|---|
| Skuld till andelsägare (utgivning 1 juli 2015/1 juli 2014) | 0 | 0 |
|--|---|---|

| | | |
|-----------------------------|---|---|
| Upplupna kostnader aktielån | 0 | 0 |
|-----------------------------|---|---|

Övrigt

| | | |
|-----------------------------------|-----|-----|
| Summa övriga kortfristiga skulder | -70 | -65 |
|-----------------------------------|-----|-----|

| | |
|---------------------------------|--|
| 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. Den skall ligga mellan 15-25 procent. Likviditetsrisken hanteras så att halva portföljen skall kunna avyttras under en dag under normala omständigheter. |
| Rapporter | Fondbolaget upprättar årsberättelser och halvårsredogörelser. Andelsägarna erhåller också varje månad en rapport avseende fondens värdeutveckling. |
| Kostnader och avgifter | <i>Fast arvode:</i> 1 procent per år, betalas månadsvis <i>Prestationsbaserat arvode:</i> 20 procent av totalavkastningen . High Water Mark. Erläggs kvartalsvis. |
| Köp/inlösen av andelar | Försäljning och inlösen av fondandelar kan endast ske vid kvartalsskifte. Minsta belopp vid första teckning är 100 000 kr, därefter multiplar av 50 000 kr per teckningstillfälle.. |
| Övre kapitalgräns | Ingen |
| Tillsynsmyndighet | Finansinspektionen |
| Förvaringsinstitut | Skandinaviska Enskilda Banken (publ) Sergels Torg 2, 106 40 Stockholm |
| Revisor | Christer Eriksson, 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 verkställande direktör), Peter von Sivers, ledamot. |
| 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. |