

Calgus

Delårsrapport 2019

Delårsrapport för första halvåret 2018

Styrelsen och verkställande direktören för Sivers Urban Fonder AB får härmed avge delårsrapport för investeringsfonden Calgus, nr. 515602-0389, för verksamhetsåret 2019-01-01 – 2019-06-30.

	Sidan
Förvaltningsberättelse	2
Fondförmögenhet per 2019-06-30	5
Balansräkning	6
Fondfakta	7

Förvaltningsberättelse

Marknaden

Första halvåret har dominerats av risker med handelskrig samt extremt låga långräntor som skulle kunna signalera recession. På den positiva sidan har vi haft bättre vinster än väntat som drivit upp börsen. Stockholmsbörsen var upp 20 procent inklusive utdelningar vid halvårsskiftet.

Portföljen

Vår fond var upp 13,3 procent. Bästa placering blev Xano med en uppgång på 68 procent, följt av Enea med 37 procent samt Nederman och Gränges med 25 procent. På nersidan utmärkte sig Midsona med minus 20 procent

Nya större innehav är ABB samt fastighetsbolagen Cibus och SBB.

Vi har inte haft några korta positioner.
Våra terminspositioner som vi tar för att skydda portföljen har givit marginell vinst.

Likviditeten uppgår till 0 (43) procent.

Hållbarhetspolicy

Bolaget har formulerat en hållbarhetspolicy som finns på hemsidan.

Övrigt

Nya rutiner för personuppgiftshantering har införts.

Exponering och risk

Vår exponering har i genomsnitt varit 76 (70) procent med som lägst 48 (64) och som högst 100 (75) procent. Standardavvikelsen har legat på 14 (8) procent de senaste 12 månaderna. Portföljens likviditetsrisk avseende innehaven har legat inom de uppställda nivåerna.

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.

Value at risk Var 95 %

	Högst	Lägst	Genomsnitt
Januari	-1,08%	-0,81%	-0,99%
Februari	-1,54%	-0,80%	-0,80%
Mars	-1,13%	-1,03%	-1,03%
April	-1,31%	-1,10%	-1,10%
Maj	-1,50%	-0,96%	-0,96%
Juni	-1,60%	-1,01%	-1,01%

Fondens VaR det första halvåret 2018 var i genomsnitt -0,98 (- 0,85) procent.

Förvaltningsorganisation

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

Förändring av fondförmögenhet

alla belopp i SEK

	2019	2018
Fondförmögenhet vid årets början	126 389 595	137 227 083
Andelsutgivning	4 050 000	3 600 000
Andelsinlösen	0	3 390 461
Resultat enligt resultaträkning	17 194 536	-11 047 027
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	147 634 131	126 389 595

Andelsvärde 2019-06-30 236,1

Antal utestående andelar 625 299

Avkastning efter avgifter och referensränta i procent

2019-01-01 – 2019-06-30

Januari	4,3
Februari	0,6
Mars	1,0
April	6,2
Maj	-3,6
Juni	4,4

Totalt	13,3
--------	------

Förvaltnings- och transaktionsrelaterade kostnader

Courtage och avgifter för aktielån:	328 045	SEK
Kostnad för förvaringsinstitut:	34 977	SEK
Fast förvaltningsarvode:	702 562	SEK
Rörligt förvaltningsarvode	0	SEK

Fondens innehav

Fondens fem största aktieinnehav per den 30 juni 2018 utgjorde 46,6 (39,1) procent av fondens totala förmögenhet. De fem största aktieinnehaven var:

ABB	10,7 %	Industrivaror
Xano	9,6 %	Industrivaror
Gränges	9,4 %	Industrivaror
Trelleborg	8,9 %	Industrivaror
Volvo B	8,0 %	Industrivaror

Stockholm den 24 aug 2019

Gustaf von Sivers
Verkställande direktör

Sivers Urban Fonder AB

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

Fondförmögenhet per 2017-06-30

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde

Överlåtbara värdepapper	Värd.kurs				Markn.värde	% av portf.
	Volym	(lokal valuta)	Valuta	Valutakurs		
ABB Ltd	85 000,	186,	SEK	1,	15 810 000,	10,71
Absolent Group AB	6 000,	430,	SEK	1,	2 580 000,	1,75
Addtech AB (b)	15 000,	282,	SEK	1,	4 230 000,	2,87
Bergman & Beving AB	100 000,	100,8	SEK	1,	10 080 000,	6,83
Cavotec SA	250 000,	12,75	SEK	1,	3 187 500,	2,16
Cibus Nordic Real Estate AB	90 000,	128,	SEK	1,	11 520 000,	7,8
ENEA AB	55 000,	139,5	SEK	1,	7 672 500,	5,2
Gränges ORD	130 000,	106,4	SEK	1,	13 832 000,	9,37
Lundin Petroleum AB	20 000,	287,9	SEK	1,	5 758 000,	3,9
Medicover B	30 000,	86,1	SEK	1,	2 583 000,	1,75
NCC Ab	10 000,	160,95	SEK	1,	1 609 500,	1,09
Nederman Holding AB	90 000,	113,6	SEK	1,	10 224 000,	6,93
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	900 000,	12,66	SEK	1,	11 394 000,	7,72
Smart Eye AB	15 000,	100,8	SEK	1,	1 512 000,	1,02
Stora Enso Oyj-R Shs	50 000,	109,4	SEK	1,	5 470 000,	3,71
Trelleborg AB B	100 000,	131,85	SEK	1,	13 185 000,	8,93
Volvo AB B	80 000,	147,35	SEK	1,	11 788 000,	7,98
Wise Group AB	15 105,	48,5	SEK	1,	732 593,	0,5
Xano Industri AB (b)	110 000,	129,	SEK	1,	14 190 000,	9,61

SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER **147 358 092,50** **99,81**

Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	Värd.kurs				Markn.värde	% av portf.
	Volym	(lokal valuta)	Valuta	Valutakurs		
OMXS30 AUG 1550 PUT 2019	300,	13,25	SEK	1,	397 500,	0,27

SUMMA ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT **397 500,00** **0,27**

SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE **147 755 592,50** **100,08**

Övriga tillgångar och skulder

Likvidkonton	Volym (lokal valuta)				Markn.värde	% av portf.
	Volym	(lokal valuta)	Valuta	Valutakurs		
Calgus DCLCLIENT SÅK	997 502,	1,	SEK	1,	997 502,	0,68
Calgus SEK	5 002 774,	1,	SEK	1,	5 002 774,	3,39
Calgus SEK CMU	0,	1,	SEK	1,	0,	0,

SUMMA LIKVIDKONTON **6 000 276,11** **4,06**

Negativa upplupenheter utan fastställt likviddatum	Volym (lokal valuta)				Markn.värde	% av portf.
	Volym	(lokal valuta)	Valuta	Valutakurs		
Uppl holding fee PB	-7 282,	1,	SEK	1,	-7 282,	0,
Uppl transaktionskostnad	-600,	1,	SEK	1,	-600,	0,
Upplupet fast förvaltningsarvode	-123 131,	1,	SEK	1,	-123 131,	-0,08

SUMMA UPPLUPENHETER, NEGATIVA **- 131 013,05** **- 0,08**

Negativa likvider på väg	Volym (lokal valuta)				Markn.värde	% av portf.
	Volym	(lokal valuta)	Valuta	Valutakurs		
LUPE.ST	2 019,06	Köpt	SEK	1,	-588 587,98	-0,4
LUPE.ST	7 980,94	Köpt	SEK	1,	-2 326 574,21	-1,58
STER SS	25 000,0	Köpt	SEK	1,	-2 679 365,53	-1,81
OMXS9T1550P	300,0	Köpt	SEK	1,	-395 250,00	-0,27
RÄNTE SÅK	-946,59	Uttag	SEK	1,	-946,59	0,

SUMMA LIKVIDER PÅ VÄG, NEGATIVA **- 5 990 724,31** **- 4,06**

ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO **- 121 461,25** **- 0,08**

FONDFÖRMÖGENHET **147 634 131,25** **100,00**

Balansräkning

alla belopp i TSEK

Tillgångar	Not	2019-06-30	2018-12-31
Överlåtbara värdepapper	1	147 358	104 478
Övriga derivatinstrument	1	398	235
Summa finansiella instrument med positivt m.v.		147 756	104 713

Bankmedel och övriga likvida medel	1	6 000	18 559
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
Övriga tillgångar	2	0	5 668

SUMMA TILLGÅNGAR		153 756	128 941
-------------------------	--	----------------	----------------

Skulder

Övriga derivatinstrument	1	0	-505
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-131	-115
Övriga skulder	4	-5 991	-1 931

SUMMA SKULDER		-6 122	-2 551
----------------------	--	---------------	---------------

FONDFÖRMÖGENHET		147 634	126 390
------------------------	--	----------------	----------------

Not 1

Se flik "Innehav" för specifikation av finansiella instrument

Not 2

Fondlikvidfordran		0	5 668
Summa övriga tillgångar		0	5 668

Not 3

Upplupet förvaltningsarvode		-123	-105
Kortfristig skuld till kreditinstitut		-7	-10
Upplupen transaktionskostnad		-1	0
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-131	-115

Not 4

Fondlikvidskuld		-5 991	-1 931
Summa övriga skulder		-5 991	-1 931

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. Den skall ligga mellan 5-15 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 . Kollektivt High Water Mark. Erläggs månadsvis.
Köp/inlösen av andelar	Försäljning och inlösen av fondandelar kan endast ske vid månadsskifte. 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	Åsa Thelin, Mazars Set Johnsons Revisionsbyrå
Fondbolag	Sivers Urban Fonder AB (556725-7935) Sibyllegatan 49 , 114 42 Stockholm
Aktiekapital	1 500 000 SEK
Fonr 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 51 procent av Investment AB Urbanor som i sin tur ägs av Carl Urban och hans familj, samt till 49 procent av Gustaf v. Sivers AB, som i sin tur ägs av Gustaf von Sivers.