# Calgus

# Delårsrapport 2020

**Delårsrapport för första halvåret 2020**

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

2020-01-01 – 2020-06-30.

**Sidan**

Förvaltningsberättelse 2

Fondförmögenhet per 2020-06-30 5

Balansräkning 6

Fondfakta 7

**Förvaltningsberättelse**

**Marknaden**

Första halvåret har dominerats av den världsomfattande pandemi som har utbrutit. Corona eller Covid – 19 har fått konjunkturen på fall och börsen var ner 26 procnet per den 23 maj. Under våren har börsen hämtat sig och stängde första halvåret på minus fyra procent. De branscher som gått bäst är spelbolag, alltså gaming, samt IT - bolag med skalbarhet. Klassiska industribolag har går klart sämre.

**Portföljen**

Vår fond var per den sista juni ner 10,5 procent. Bästa placering blev Cavotec som var oförändrad samt Bergman & Beving och Cibus med nedgångar på fyra procent. Sämst var Intrum med en nerd gång på 39 procent följt av Trelleborg och Nederman på minus 24 respektive minus 20 procent. Nya större innehav är VNV Global samt Hexagon.

Vi har inte haft några korta postioner.

Våra terminspositioner som vi tar för att skydda portföljen har givit marginell förlust.

Likviditeten uppgår på balansdagen till 9 (0) procent.

**Övrigt**

Man kan nu teckna andelar i vår fond via induviduellt skattesparkonto, ISK, direkt på vår hemsida.

**Händelser efter rapportperioden utgång**

Vår fond har gått mycket bra i juli och augusti med uppgångar runt sex procnet var månad, varför vår fond, glädjande nog, nu ligger på plus från årsskiftet.

**Exponering och risk**

Vår exponering har i genomsnitt varit 83 (76) procent med som lägst 59 (48) och som högst 91 (100) procent. Standardavvikelsen har legat på 21 (14) procent de senaste 12 månaderna. Portföljens likviditetsrisk avseende innehaven har legat inom de uppställda nivåerna. Value at risk nådde vår gräns på 3 procent under en dag men via försäljning kom portföljen tillbaka under gränsen.

**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 procent 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 till exempel -1,9 procent. Omvänt kan man förvänta sig att det kommer att komma fem börsdagar av 100 då förlusten kommer att överstiga -1,9 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** |  | -1,36% | -1,23% | -1,29% |
| **Februari** |  | -1,42% | -1,06% | -1,33% |
| **Mars** |  | -1,69% | -0,81% | -1,22% |
| **April** |  | -2,88% | -0,91% | -2,07% |
| **Maj** |  | -2,90% | -2,06% | -2,70% |
| **Juni** |  | -3,02% | -2,61% | -2,79% |

Fondens VaR det första halvåret 2020 var i genomsnitt -1,90 (- 0,98) procent.

**Tracking error**

Tracking error under senaste 12 måmnaders perioden uppgår till 3,07 procent

**Förvaltningsorganisation**

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Förändring av fondförmögenhet** | | |
| alla belopp i SEK | | |
|  |  |  |
|  | **2020-06-30** | **2019-12-31** |
| Fondförmögenhet vid årets början | 163 160 062 | 126 389 595 |
| Andelsutgivning | 4 355 000 | 4 710 000 |
| Andelsinlösen | 47005 | 315 398 |
| Resultat enligt resultaträkning | -17 265 756 | 32 375 865 |
| Lämnad utdelning | 0 | 0 |
| Fondförmögenhet vid periodens slut | 150 202 301 | 163 160 062 |
|  |  |  |
| Andelsvärdsde 20200630 | 233 | 236 |
|  |  |  |
| Antal utestående andelar | 644 092 | 625 299 |
|  |  |  |

**Avkastning efter avgifter och referensränta i procen**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 2020-01-01 – 2020-06-30 |  |  |
| Januari |  | -0,6 |
| Februari |  | -5,2 |
| Mars |  | -16,8 |
| April |  | 5,8 |
| Maj |  | 1,7 |
| Juni |  | 6,3 |
|  |  |  |
| Totalt |  | -10,5 |
|  |  |  |

**Förvaltnings- och transaktionsrelaterade kostnader**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Courtage och avgifter för aktielån: | | 545 905 | SEK |
| Kostnad för förvaringsinstitut: | | 39 494 | SEK |
| Fast förvaltningsarvode: |  | 731 737 | SEK |
| Rörligt förvaltningsarvode |  | 0 | SEK |
|  |  |  |  |

**Fondens innehav**

Fondens fem största aktieinnehav per den 30 juni 2020 utgjorde 47,4 (46,6) procent av fondens totala förmögenhet. De fem största aktieinnehaven var:

Enea 8,9 % Informationsteknik

ABB 8,3 % Industrivaror

Bergman & Beving 8,1 % Industrivaror

Xano 7,5 % Industrivaror

Intrum 7,4 % Industrivaror

Telleborg 7,2 % Industrivaror

Stockholm den 31 aug 2020

Gustaf von Sivers

Verkställande direktör

Sivers Urban Fonder AB

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

###### **Fondförmögenhet per 2020-06-30**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Finansiella instrument med positivt marknadsvärde** | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Överlåtbara värdepapper** | **Volym** | **Värd.kurs (lokal valuta)** | **Valuta** | **Valutakurs** | **Markn.värde** | **% av portf.** |
| ABB Ltd | 60 000, | 209, | SEK | 1, | 12 540 000, | 8,3 |
| Beijer Alma AB (b) | 5 000, | 95,1 | SEK | 1, | 475 500, | 0,3 |
| Bergman & Beving AB | 170 000, | 71,8 | SEK | 1, | 12 206 000, | 8,1 |
| Bonesuppport Holding AB | 50 000, | 42,4 | SEK | 1, | 2 120 000, | 1,4 |
| Cavotec SA | 200 000, | 18,5 | SEK | 1, | 3 700 000, | 2,5 |
| Cibus Nordic Real Estate AB | 50 000, | 139, | SEK | 1, | 6 950 000, | 4,6 |
| ENEA AB | 80 000, | 167,4 | SEK | 1, | 13 392 000, | 8,9 |
| Embracer Group B | 30 000, | 130,55 | SEK | 1, | 3 916 500, | 2,6 |
| Hexagon AB-B | 15 000, | 544, | SEK | 1, | 8 160 000, | 5,4 |
| Hufvudstaden AB A | 15 000, | 115,8 | SEK | 1, | 1 737 000, | 1,2 |
| Intrum AB | 65 000, | 171, | SEK | 1, | 11 115 000, | 7,4 |
| JM AB | 15 000, | 209,7 | SEK | 1, | 3 145 500, | 2,1 |
| Medicover B | 100 000, | 95,7 | SEK | 1, | 9 570 000, | 6,4 |
| Nederman Holding AB | 60 255, | 112, | SEK | 1, | 6 748 560, | 4,5 |
| Saab AB (b) | 20 000, | 232,6 | SEK | 1, | 4 652 000, | 3,1 |
| Traton SE | 20 000, | 184, | SEK | 1, | 3 680 000, | 2,5 |
| Trelleborg AB B | 80 000, | 135,65 | SEK | 1, | 10 852 000, | 7,2 |
| VNV Global AB | 120 000, | 69,1 | SEK | 1, | 8 292 000, | 5,5 |
| Volvo AB B | 17 500, | 145,9 | SEK | 1, | 2 553 250, | 1,7 |
| Xano Industri AB (b) | 116 437, | 96,2 | SEK | 1, | 11 201 239, | 7,5 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER** | | | | | **137 006 549** | **91** |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE** | | | | | **137 006 549** | **91** |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Övriga tillgångar och skulder** | | | | | | |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Likvidkonton** | **Volym (lokal valuta)** |  | **Valuta** | **Valutakurs** | **Markn.värde** | **% av portf.** |
| Calgus DCLCLIENT SÄK | 0, | 1, | SEK | 1, | 0, | 0, |
| Calgus SEK | 13 329 153, | 1, | SEK | 1, | 13 329 153, | 8,87 |
| Calgus SEK CMU | 0, | 1, | SEK | 1, | 0, | 0, |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **SUMMA LIKVIDKONTON** | | | | | **13 329 152,61** | **8,87** |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Negativa upplupenheter utan fastställt likviddatum** | **Volym (lokal valuta)** |  | **Valuta** | **Valutakurs** | **Markn.värde** | **% av portf.** |
| Uppl holding fee PB | -7 078, | 1, | SEK | 1, | -7 078, | 0, |
| Uppl transaktionskostnad | -1 050, | 1, | SEK | 1, | -1 050, | 0, |
| Upplupet fast förvaltningsarvode | -125 273, | 1, | SEK | 1, | -125 273, | -0,08 |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **SUMMA UPPLUPENHETER, NEGATIVA** | | | | | **- 133 401** | **- 0** |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO** | | | | | **13 195 752** | **9** |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **FONDFÖRMÖGENHET** | | | | | **150 202 301** | **100,00** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Balansräkning** | | | |
| alla belopp i TSEK | | | |
|  |  |  |  |
| **Tillgångar** | **Not** | **2020-06-30** | **2019-12-31** |
| Överlåtbara värdepapper |  | 137 007 | 158 146 |
| **Summa finansiella instrument med positivt m.v.** |  | **137 007** | **158 146** |
|  |  |  |  |
| Bankmedel och övriga likvida medel |  | 13 329 | 5 672 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |  | 0 | 0 |
| Övriga tillgångar | 1 | 0 | 175 |
|  |  |  |  |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | | **150 336** | **163 993** |
|  |  |  |  |
| **Skulder** |  |  |  |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 | -133 | -833 |
| Övriga skulder |  | 0 | 0 |
|  |  |  |  |
| **SUMMA SKULDER** | | **-133** | **-833** |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **FONDFÖRMÖGENHET** | | **150 202** | **163 160** |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **Not 1** |  |  |  |
| Fondlikvidfordran |  | 0 | 175 |
| **Summa övriga tillgångar** |  | **0** | **175** |
|  |  |  |  |
| **Not 2** |  |  |  |
| Upplupet förvaltningsarvode |  | -125 | -687 |
| Kortfristig skuld till kreditinstitut |  | -7 | -146 |
| Upplupen transaktionskostnad |  | -1 | 0 |
| **Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter** |  | **-133** | **-833** |

**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** *Fast arvode:* 1 procent per år, betalas månadsvis

*Prestationsbaserat arvode:* 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 50,1 procent av Investment AB Urbanor som i sin tur ägs av Carl Urban och hans familj, samt till 49,9 procent av Gustaf v. Sivers AB, som i sin tur ägs av Gustaf von Sivers.