

Calgus

Delårsrapport 2021

Delårsrapport för första halvåret 2021

Styrelsen och verkställande direktören för Sivers Urban Fonder AB får härmed avge delårsrapport för investeringsfonden Calgus, nr. 515602-0389, för verksamhetsåret 2021-01-01 – 2021-06-30.

	Sidan
Förvaltningsberättelse	2
Fondförmögenhet per 2021-06-30	5
Balansräkning	6
Fondfakta	7

Förvaltningsberättelse

Marknaden

Första halvåret 2021 bjöd på en mycket stark börs som avkastade hela 22% inklusive utdelningar. New York börsen steg 14 procent, London 7, Paris 17 och Frankfurt 13 procent. Bästa sektor på Stockholmsbörsen blev bankerna som steg med 28 procent efter att ha varit ner 5 procent under 2020. I övrigt hade övriga sektorer relativt likartad utveckling med uppgångar på 20 procent. Överlag har värderingarna stigit, då vi i januari hade ett pe-tal för 2022 på 17 och nu i augusti har det ökat till 20 för 2022.

Fonden

Fonden var per den sista juni upp 16,9 procent. Halvårets bästa investering var Xano som sett en utveckling på 88%. Nämnvärt är också två av våra större innehav Bergman & Beving samt Medicover som stigit 35 respektive 43 procent under perioden. De svagare innehaven har varit Saab och Essity som genererat -5 samt 7 procent.

Vi har under perioden genomfört en blankning motsvarande 10 procent av fondens värde och som omfattade sex aktier. Temat var för dyra hållbarhetsaktier. Affären bidrog med en knapp procent till avkastningen. Bäst blev Powercell som såldes runt 372 och täcktes på 300 i genomsnitt med sista aktierna täckta på 195 kr.

Likviditeten uppgår på balansdagen 30 juni till 7,9 (2,9) procent.

Övrigt

Sedan i maj finns fonden även tillgänglig på fondplattformen Savr. I samband med detta annonserade vi på nyhetsplattformen Omni-ekonomi. Vi har även sänkt lägstaansättningen till 100 kr. Under maj och juni har fonden haft insättningar så gott som dagligen.

Händelser efter rapportperioden utgång

Fonden gick mycket bra under juli månad och gav ett resultat på 11,8%. Fonden omskrevs i mycket positiva ordalag i Dagens Industri den 5 augusti.

Exponering och risk

Vår exponering har i genomsnitt varit 93 (83) procent. Som lägst 84,5 (59) och som högst 100,7 (91) procent. Standardavvikelsen har legat på 13,4 (21) procent de senaste 12 månaderna. Portföljens likviditetsrisk avseende innehaven har legat inom de uppställda nivåerna.

Value at Risk

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	-2,77%	-2,48%	-2,66%
Februari	-2,57%	-2,19%	-2,44%
Mars	-2,56%	-1,56%	-2,00%
April	-1,69%	-1,29%	-1,50%
Maj	-1,41%	-1,26%	-1,35%
Juni	-1,47%	-1,28%	-1,38%
Genomsnitt H1			-1,88%

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

Tracking error

Tracking error under den senaste 12 månaders-perioden uppgår till 6,78 procent.

Förvaltningsorganisation

Förvaltningsansvariga har varit Carl Urban och Gustaf von Sivers, samma som från start 2010.

	2021-06-30	2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	187 561 597	163 160 062
Andelsutgivning	6 223 950	5 010 000
Andelsinlösen	509 140	1 059 044
Resultat enligt resultaträkning	31 902 041	20 450 579
Lämnad utdelning		0
Fondförmögenhet vid periodens slut	225 178 448	187 561 597
Andelsvärde	340,9	292
Utestående andelar	658 993	642 834

Avkastning efter avgifter

2021-01-01 – 2021-06-30

Januari	1,8
Februari	2,8
Mars	4,7
April	4,2
Maj	5,0
Juni	-2,6
<hr/>	
Totalt	16,9

Förvaltnings- och transaktionsrelaterade kostnader

Courtage och avgifter för aktielån:	702 496 kr
Kostnad för förvaringsinstitut:	46 448 kr
Fast förvaltningsarvode:	1 063 923 kr
Rörligt förvaltningsarvode	9 449 082 kr

Fondens innehav

Fondens fem största aktieinnehav per den 30 juni 2021 utgjorde 45,07 (47,4) procent av fondens totala förmögenhet. De fem största aktieinnehaven var:

Xano	9,9 %	Industrivaror
Nederman	9,8 %	Industrivaror
Bergman & Beving	9,6 %	Industrivaror
Hexagon	8,5 %	Industrivaror
Medicover	7,3 %	Hälsovård

Stockholm den 31 aug 2021

Gustaf von Sivers
Verkställande direktör

Sivers Urban Fonder AB

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

Fondförmögenhet per 2021-06-30

Instrumentnamn	Volym	Värd.kurs (sek)	Markn.värde	% av portfölj	
Xano Industri AB (b)		91380	244	22 296 720,00 kr	9,92
Nederman Holding AB		130000	169,5	22 035 000,00 kr	9,81
Bergman & Beving AB		162090	132,6	21 493 134,00 kr	9,57
Hexagon AB-B		150000	126,8	19 020 000,00 kr	8,47
Medicover B		70000	234,5	16 415 000,00 kr	7,31
Hennes & Mauritz AB (b)		80000	203	16 240 000,00 kr	7,23
Astrazeneca		15000	1029	15 435 000,00 kr	6,87
ABB Ltd		45000	290,3	13 063 500,00 kr	5,81
Trelleborg AB B		60000	198,7	11 922 000,00 kr	5,31
ENEA AB		50000	206	10 300 000,00 kr	4,58
Saab AB (b)		40000	227,1	9 084 000,00 kr	4,04
MilDef Group AB		240000	37,1	8 904 000,00 kr	3,96
VNV Global AB		68660	95,35	6 546 731,00 kr	2,91
Absolent Group AB		11737	425	4 988 225,00 kr	2,22
Essity AB B		15000	283,8	4 257 000,00 kr	1,89
Alcadon Group AB		50000	41,9	2 095 000,00 kr	0,93
URB-IT AB		250000	4,45	1 112 500,00 kr	0,50
Nelly Group AB		20000	33,25	665 000,00 kr	0,30
VNV Global AB TO1		28801	15,95	459 375,95 kr	0,20
Summa överlåtbara värdepapper				206 332 185,95 kr	91,83

Likvidkonton	Volym	Värd.kurs (sek)	Markn.värde	% av portfölj	
Calgus SEK	15366684,36		1	17 125 863,74 kr	7,62
Calgus SEK CMU	1550000		1	1 550 000,00 kr	0,69
Calgus DCLCLIENT SÄK	0		1	- kr	0,00
Summa likvidkonton				18 675 863,74 kr	8,31

Instrumentnamn	Volym	Värd.kurs (sek)	Markn.värde	% av portfölj		
Equity Swap 210730		-6600	1662,451993	-	131 978,17 kr	-0,06
Summa upplupna enheter, negativ				-	131 978,17 kr	-0,06

Instrumentnamn	Volym	Värd.kurs (sek)	Markn.värde	% av portfölj		
Upplupen räntekostnad SEK	-25,73	1	-	25,73 kr	-1E-05	
Uppl transaktionskostnad	-750	1	-	750,00 kr	-3E-04	
Avgift aktielån	-4805,77	1	-	4 805,77 kr	-2E-03	
Upplupet fast förvaltningsarvode	-187392,08	1	-	187 392,08 kr	-8E-02	
Summa upplupna enheter, negativ				-	192 973,58 kr	-0,20

Fondförmögenhet				224 683 097,94 kr	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
<hr/>			
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
<hr/>			
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	-133	-833
Övriga skulder		0	0
SUMMA SKULDER		-133	-833
<hr/>			
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	<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 är 100 kr.
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
Fond 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.