

Plejd steg med 40%

Kära Investerarare,

Juli blev ytterligare en stark månad för Calgus med en uppgång på 3,2%. Så här långt i år är vi upp 12,2%, att jämföra med börsen som är upp 4,3%.

Månadens raket blev Plejd som steg med hela 40% efter en mycket stark rapport där omsättningen ökade 44% och vinsten med 90%. Uppenbarligen tas det nya produkterna emot mycket bra. Läs om Plejd i vårt månadsbrev för maj.

Internationellt

Frankfurt fortsätter att vara årets bästa Europeiska börs med en uppgång på 21%, London är plus 11, Paris plus fem och Tokyo är oförändrad tre procent på året. New York är upp sju procent Hong-Kong 23% och Shanghai åtta procent

Börsutvecklingen

Så kom då till sist en tulluppgörelse mellan Eu och USA. Det hela slutade med 15% import-tullar på 70 % av de varor som EU säljer till USA, medan stål och aluminium fick 50% i tull och visa andra varor ingen tull alls. Klagomål och gnäll hördes från Macron och andra som inte var med och förhandlade, men börserna i Europa tog det hela med ro.

Rapportkommentarer

SKF, vårt största innehav, visade rekordmarginaler på 16,6% i sin industridivision Man skall också spara två miljarder till utgången 2027. Tillväxten för industridelen var 2,4% vilket ger hopp om att vi passerat botten i industrikonjunkturen, något vi väntat på i snart två år. [Här](#) är en video där vi berättar om SKF-caset.

Medicover kom in mycket starkt där tillväxten uppgick till 14% och vinsten ökade med 50%. Speciellt glädjande var att Indien nu växer mycket bra. Aktien steg ordentligt på rapporten.

Securitas är på rätt väg och jobbar sakta men säkert mot sitt marginalmål om åtta procent. Håller trenden i sig är aktien för billig på 145 kr. Glädjande är att skulden från förvärvet av Stanley nu har kommit ner och inte längre ses som ett problem av marknaden.

Avkastning

Juli: 3,2

2025: 12,2 %

5 år snitt: 12,0 %

1000 kr har blivit 1 762 kr

10 år snitt: 12,0%

1 000 kr har blivit 3 105 kr

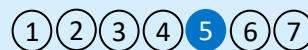
Månadens bästa innehav

Plejd
↑40%

Morningstar betyg



Risk



Låg risk

Hög risk

Kurssättning och handel

Månadsskifte

Startdatum

2010-01-01

Fondkapital

246 Miljoner

VD

Gustaf von Sivers

Förvaltare

Carl Urban

Analytiker

Gustav Olsson

Portföljen

Vi har ökat i Nordrest och SKF samt sålt våra sista MilDef. Vi har lämnat Astra som har det tungt på grunds av prissänkingskrav från USA. Vår långexponering är 87 (87)% och 13 (13)% i kassa.

Vänliga hälsningar och med tillönskan om en fin sensommar!

Gustaf von Sivers



Carl Urban



Gustav Olsson



Aktie	Kurs	Andel	Motivering
SKF	229	9%	Påväg att delas upp. Delarna värda mer än dagens kurs. RK 255
Medicover	275	9%	Sjukvård och laboratorier i Östeuropa och Indien. God tillväxt - bra ägare. RK 280
Nederman	170	8%	Förvärvsskicklig luftrenare. Ligger i tiden. RK 240
Plejd	960	8%	Uppskattade elektronikprodukter med hög tillväxt. RK 786.
Attendo	69	8%	Åldrevårdsbolag med tuffa år bakom sig och bättre år framför sig. RK 72
Storytel	86	7%	Ljudboksabonnemang som gått från olönsamt till höglönsamt. RK 130
Securitas	146	6%	Säkerhetsföretag under omstöpning med nytt fokus på tekniklösningar. RK 190
Alimak	168	6%	Globalt höglönsamt hissbolag med hög andel eftermarknadsförsäljning. RK 200
Traton	336	5%	Lastbilstillverkare på lönsamhetsresa med stor rabatt. RK 400
XANO B	61	5%	Småländsk kvalite i uppsving. RK 70
Nordrest	202	5%	Entreprenöriellt drivet matbolag med stor försvarsexponering. RK 225
Truecaller	49	4%	Mjukvarubolag med 450 miljoner användare på tillväxtresa. RK 90
Hexagon	108	3%	Mjukvara inom positionering med 30% i marginal. På väg att delas upp. RK 140
Scandic Hotels	81	2%	Expansiv hotellkedja med bra erbjudande. RK 98
Besqab	23	1%	Välskött byggare som står inför vändning. RK 35.
Rejlers	199	1%	
Lång aktieexponering		87%	
Kort Exponering		0%	
Nettoexponering		87%	Standardav. 12 mån11,5%
			Sharpkvot sedan start0,76
Bruttoexponering		87%	Genomsnittsavkastn. sen start10,5%
Likviditet		13%	Genomsnittsavkastn. senaste fem åren12,0%