

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

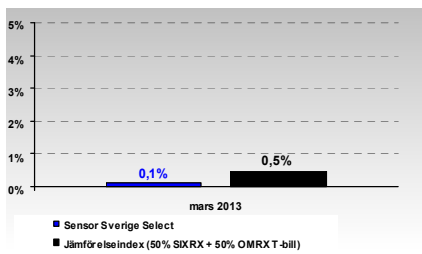
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



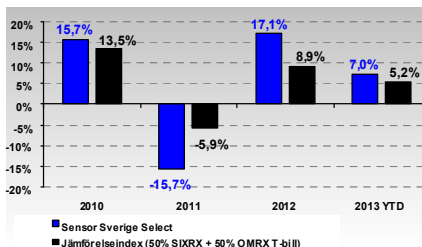
Ulf Öster

Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 1974, fondbranschen sedan 1981, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.

Avkastning mars 2013



Avkastning 2010-2013

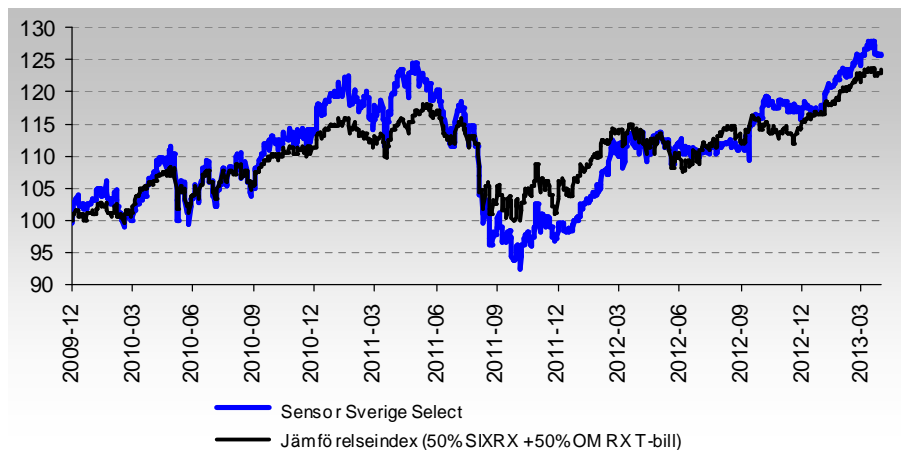


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs	121,79
130228	
Startdatum	2009-11-30
Bankgiro	375-9917
Förvaringsinstitut	Swedbank
Handel	Dagligen
Fast arvode	1,25 %
Rörligt arvode	20 % över jämförelseindex
High water mark	Ja, evigt
ISIN	SE0002801290

Sensor Sverige Select är en flexibel blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden från -30 till +130% beroende på förvaltarens syn på aktiemarknaden. Vid en mycket stark syn på aktiemarknaden har fonden hög exponering och vid en mycket svag syn har fonden låg exponering. Målet är att uppnå en värdetillväxt som över tiden överstiger fondens jämförelseindex, 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill.

Avkastning från fondstart



Förvaltarkommentar

Mars blev en mer volatil månad på börsen med en initial nedgång de första dagarna, sedan en kraftig uppgång till mitten av månaden och därefter åter något sjunkande kurser. Uppgången i SIXRX stannade vid 0,91 % och därmed har börsen stigit med 10,25 % i år.

Mönstret med en stark start på året känns igen från 2012, då börsen under första kvartalet steg med knappt 12 %. Även då drevs kurserna uppåt av förväntningar om en starkare konjunktur som skulle förbättra marginaler och vinster i bolagen, samt den höga direktavkastningen på börsen. Samma faktorer har drivit börsen i år. Vi tycker dock att uppgången i år är bättre underbyggd än förra året, även om kurserna är på en högre nivå. Konjunkturen nu ser starkare ut, framförallt i USA, men även i Kina, och utdelningarna i år blir högre än föregående år. Avgörande är också att Euro-krisen är under mycket bättre kontroll, även om det fortfarande poppar upp nya problemländer som kräver uppmärksamhet. Centralbankerna Fed och ECB spär på marknaderna med rejält med likviditet, och även den japanska centralbanken har anslutit sig till stimulanterna för att försöka få Japan ur depression och deflation.

Det har varit stor spridning i kursrörelser mellan olika branscher under första kvartalet. Starkast har finansföretagen med banker, fastighetsbolag och investmentbolag samt byggbolagen gått, medan mineral- och energibolag och verkstäder utvecklats betydligt sämre. Det är ett orostecken och tyder på att de svenska exportbolagen lider dels av den starka kronan, och dels av att europakonjunkturen ännu inte visar några styrketecken. Inköpschefsindexarna ligger ned mot 43-44 i bl a Frankrike och Italien, medan Tyskland åkt ned under 50 igen i mars (50 betraktas som gräns för tillväxt).

Fortsatta uppgångar på börsen kan inte bäras av bankerna ensamma, framförallt inte nu när deras utdelningar är tagna. Industribolagen har tidigare guidat svagt och fortsätter att göra det, även om de senaste förväntningssiffrorna från tillverkningsindustrin var lite ljusare. Det betyder att risken ökar för en mer volatil börs igen, om inte tydligare tecken på vändning kommer snart.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 BALDER B	10,0
2 ALLIANCE OIL PREF	10,0
3 ENIRO PREF 12	9,1
4 NORDEA	8,5
5 SWEDBANK AB A	7,1
6 ERICSSON B	6,7
7 SEB A	5,9
8 AUTOLIV SDB	4,6
9 CDON GROUP	4,4
10 ELEKTAB	3,8
	70,1

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	26,0%	22,9%
Total avkastning (3 år)	18,5%	16,4%
Total avkastning (1 år)	12,5%	8,2%
Total avkastning (YTD)	7,0%	5,2%
Volatilitet (fr 091130)	12,8%	7,2%
Volatilitet (3 år)	12,8%	7,2%
Volatilitet (1 år)	6,5%	5,8%
Volatilitet (YTD)	7,0%	4,0%
Beta (fr 091130)	0,78	0,50
Beta (3 år)	0,78	0,50
Beta (1 år)	0,24	0,50
Beta (YTD)	0,88	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,48	0,75
Sharpekvot (3 år)	0,37	0,57
Sharpekvot (1 år)	1,74	1,22
Sharpekvot (YTD)	0,97	1,24

* Index = Fondens jämförelseindex, 50% SIXRX + 50% OMRX T-bill

Mer information om fonden

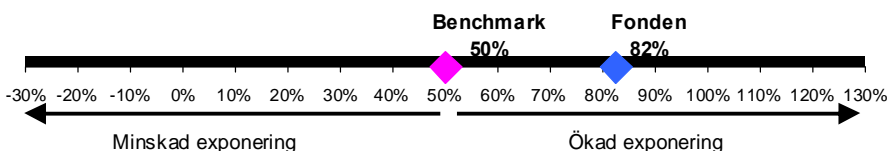
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

Fonden steg under mars med 0,13 % medan fondens benchmark steg med 0,49 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 6,98 % medan benchmark har stigit med 5,23 %.

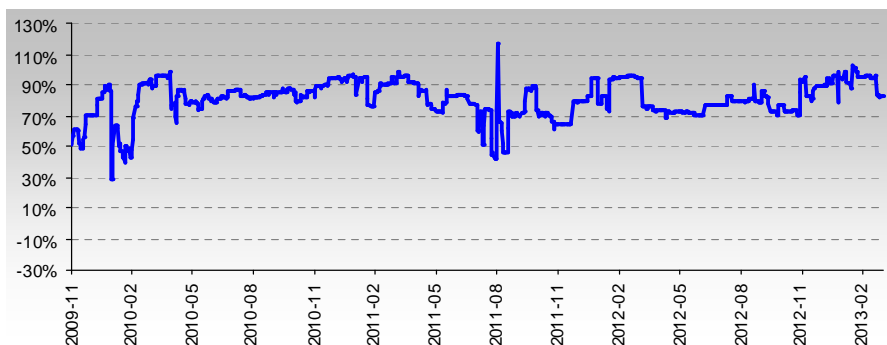
Vi har under månaden minskat vår exponering mot verkstad då vår uppfattning är att bolagen har det fortsatt tufft och att den tämligen kraftiga konjunkturuppgång som marknaden förväntar sig gällande verkstadsbolagen fortfarande inte är synlig. Fonden har helt avvecklat sina innehav i Sandvik och Atlas. Vi har istället fortsatt att övervikta bank och fastigheter i förhållande till sektorns vikt i index. Bankernas rapporter var överlag starka, men i och med SHB:s höga premiumvärdering har vi valt att sälja den aktien. Istället har vi valt att köpa Nordea som är den svenska bank som värderas klart lägst. Kursen är bl a pressad av rykten om att svenska staten planerar att sälja ytterligare aktier på marknaden inom kort.

Tekniskt sett fokuserar vi främst på nivåerna 1225 på OMXS30 på uppåtsidan och 1180 på nedåtsidan. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden var vid månadens slut 82 % varav ca 19 % var investerat i preferensaktier. Resten var placerat i kassan.

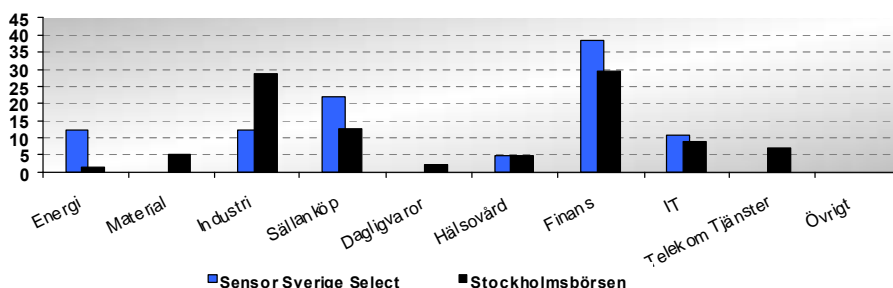
Aktuell aktieexponering



Historisk aktieexponering



Branschexponering %



Disclaimer - Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.sensorfonder.se eller kan beställas på telefon 08 - 400 440 50