



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

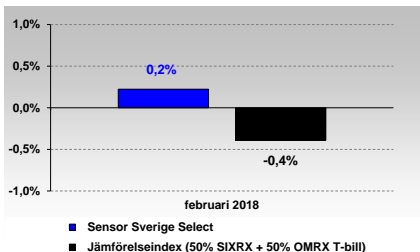
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



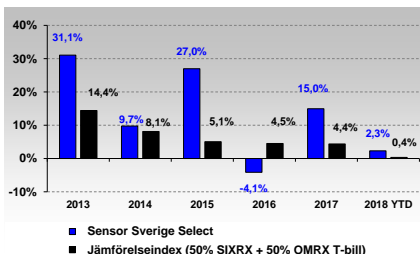
#### Ulf Öster

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

### Avkastning februari 2018



### Avkastning 2013 - 2018

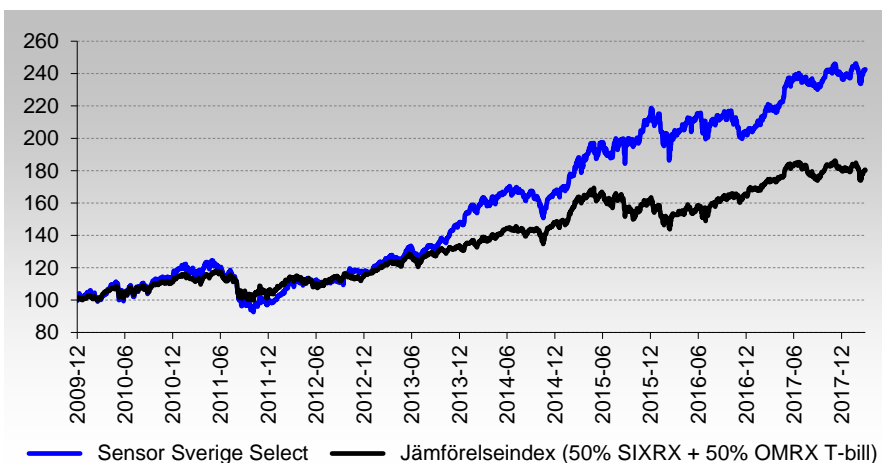


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 180228	234,41
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
PPM nummer	303701
ISIN	SE0002801290

**Sensor Sverige Select** är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden 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

Stockholmsbörsen sjönk under februari med 0,7 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Kurserna började falla redan i slutet av januari, och fallet tog ordentlig fart i februari sedan siffror visade att inflationen är på uppgång i USA. VIX, ett index som mäter volatiliteten i marknaden och som legat mycket lågt under lång tid, steg kraftigt. Inflationsspöket var dock inte så skrämmande så marknaden hämtade sig något efter några dagar, men VIX vill inte komma ned till gamla låga nivåer. Sedan årsskiftet har börsen stigit med 0,8 %.

Mer statistik visar att konjunkturen fortfarande är mycket stark med tillväxt i alla ekonomier. Dock finns tendenser till att tillväxten toppat, ISM-siffrorna för Europa, Japan och Kina har börjat gå ned från extremt höga nivåer, medan USA-siffrorna för februari var något starkare totalt sett. I Sverige visade KI:s barometerindikator en liten nedgång för tredje månaden i rad, där byggindustrin och hushållen var milder optimistiska. Tillväxten kommer att mattas av framöver framförallt beroende av att lediga resurser i form av kompetent arbetskraft sugits upp, arbetslösheten i EU nu nere i 7,7%, i USA 4,4%, och centralbankernas spridning av helikopterpengar till aktie- och kreditmarknaderna är ändå på väg mot sitt slut. Bolagen tvingas då till rationaliseringar och effektiviseringar, och troligen till uppdelning av verksamheter. En effekt är också att vi sannolikt kommer se kassastinna bolag köpa upp konkurrenter.

Ett nytt orosmoment som dykt upp de senaste dagarna är Trumps utspel med tullar på stål och aluminium. Uppenbarligen för att säkra upp de sista resterna av en gång stor metallindustri i USA. Effekten kommer bli negativ för amerikansk flyg- och bilindustri, och risken för ett handelskrig är uppenbar. Effekten kommer bli stigande inflation då mängder av varor tullbeläggs. Totaleffekten för ekonomin brukar netto vara negativ. Och det finns ingen anledning att tro på motsatsen nu om detta blir verklighet.

Fonden steg under februari med 0,2 % medan vårt benchmark sjönk med 0,4 %. Sedan årets början har fonden stigit med 2,3 % medan benchmark har stigit med 0,4 %. Börsen sjönk ganska kraftigt under inledningen av månaden på oro för stigande inflation främst i USA men även i Sverige. Oron mattades dock snabbt och börsen återhämtade sig då många investerare ser det som positivt med stigande inflation då det möjliggör prishöjningar.



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	7,1
2 VOLVO B	5,9
3 SANDVIK	5,8
4 KLÖVERN PREF	4,4
5 THQ NORDIC AB	4,2
6 TRELLEBORG B	4,0
7 COREM PREF	4,0
8 EVOLUTION GAMING	3,7
9 KINNEVIK B	3,4
10 D. CARNEGIE & CO B	2,8
	45,2

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	142,5%	80,1%
Total avkastning (5 år)	92,7%	35,4%
Total avkastning (3 år)	28,9%	6,8%
Total avkastning (1 år)	11,2%	2,6%
Total avkastning (YTD)	2,3%	0,4%
Volatilitet (fr 091130)	11,0%	6,6%
Volatilitet (5 år)	9,6%	5,9%
Volatilitet (3 år)	9,5%	6,0%
Volatilitet (1 år)	8,0%	4,9%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,66	0,50
Beta (3 år)	0,61	0,50
Beta (1 år)	0,75	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,00	0,91
Sharpekvot (5 år)	1,47	1,09
Sharpekvot (3 år)	1,00	0,48
Sharpekvot (1 år)	1,51	0,68

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

### Mer information om fonden

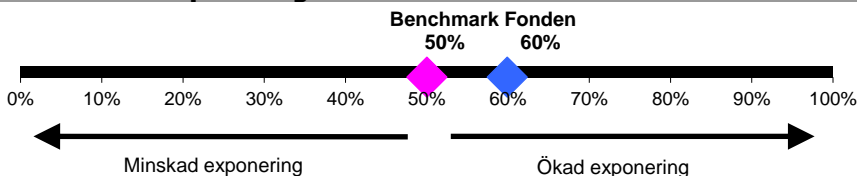
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

Oro för stigande räntor, bolagsrapporter som på marginalen var lite svagare än väntat samt viss oro främst rörande globala handelshinder har medfört att vi ökat kassan under perioden. Kassan vid utgången av månaden var den högsta på flera år. Vårt huvudscenari är ännu inte att börserna skall ned kraftigt utan vi ser det mer som en försiktighetsåtgärd genom att sänka risken i fonden. Vår förhoppning är att vi får möjlighet att köpa tillbaka kvalitetsaktier på attraktiva nivåer.

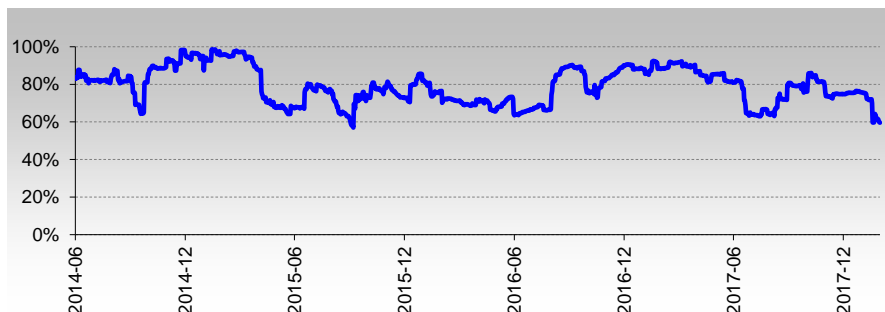
Fonden har under månaden sålt sitt största innehav SAS pref. Innehavet i aktien har varit mycket gynnsamt för fonden men nu anser vi att aktien prissätts för högt då vi tror att bolaget kommer köpa tillbaka resterande preferensaktier senast i feb 2019. Ett möjligt scenario är att återköpet görs redan under Q4 i år och då är yelden för låg för oss anser vi. Vi har istället valt att investera en del av likviden i Klövern pref. Fonden har köpt Dometic efter bolagets mycket starka rapport. Bolaget växer fint organiskt med stigande marginaler och värderas lågt och det tycker vi är en bra kombination för en investering.

Fonden är fortsatt överviktad mot verkstad då vi ser en fortsatt stark konjunktur. Fonden har under perioden köpt Dometic och Klövern pref. Fonden har sålt ABB, SAS pref, Swedbank samt minskat i SAAB och Evolution Gaming. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 60 %.

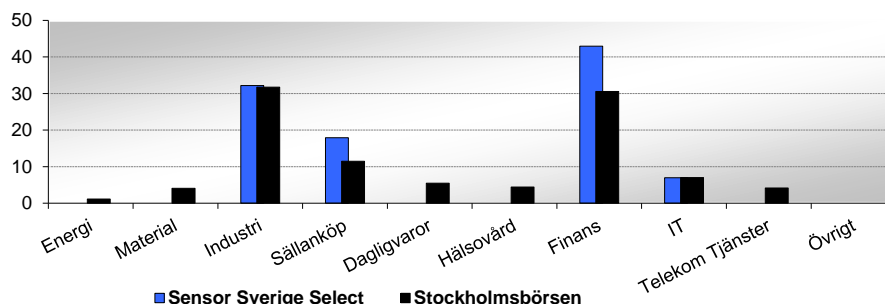
### Aktuell aktieexponering



### 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](http://www.sensorfonder.se) eller kan beställas på telefon 08 – 400 440 50