



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

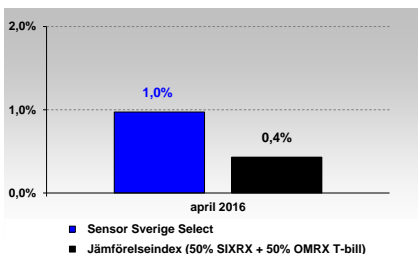
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



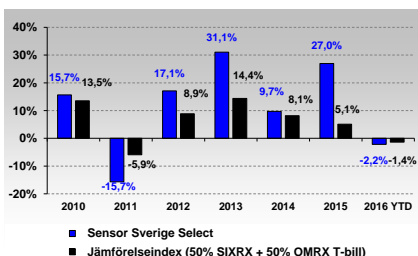
#### Ulf Öster

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

### Avkastning mars 2016



### Avkastning 2010 - 2016

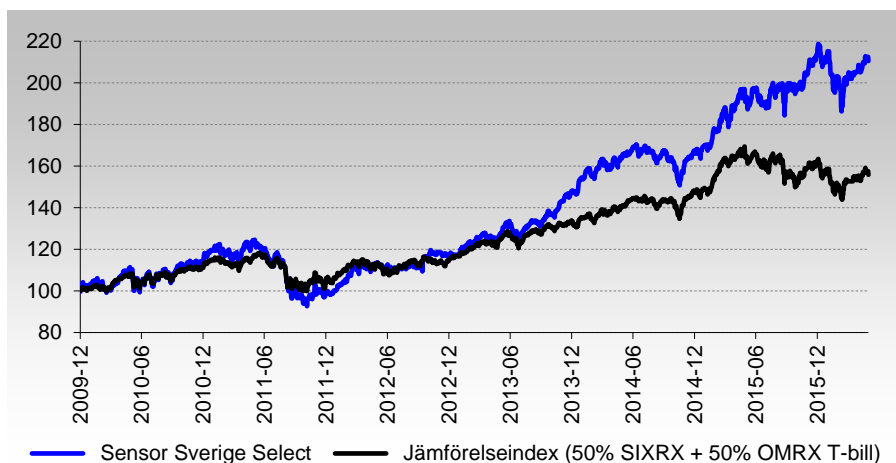


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 160429	203,43
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 steg under april med måttliga 0,91 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Återigen en månad med små rörelser mellan månadens start och slut. Mellan dessa datum varierade dock kurserna med drygt 6 %. Hittills i år har stockholmsbörsen fallit med 2,54 %.

Tecken finns på att osäkerheten och volatiliteten kommer att öka igen. Dels var de amerikanska bolagsrapporterna något svagare än väntat, med ganska stora kursfall i indextunga bolag, typ Apple. Dels har en del statistik kring konsumenternas framtidstro, byggande osv varit svagare än väntat. Centralbanken Fed har också i sitt senaste beslut visat otydlighet kring när nästa räntehöjning kommer, om det kommer någon alls i år. Strax före årsskiftet var de flesta överens om att det skulle bli fyra höjningar i år. Vi har också sett att oljepriset börjat falla igen.

Centralbankerna har i princip tre verktyg i lådan; räntesättning, obligationsköp och valutainterventioner. Mer fokus riktas nu mot vilken valutapolitik centralbankerna har när räntevapnet inte är lika effektivt längre. Egentligen borde man vilja ha en så stark valuta som möjligt då det är synonymt med en stark ekonomi och köpstarka hushåll. Istället pågår närmast ett valutakrig mellan olika länder som syftar till att försvaga den egna valutan, för att främja sin egen exportindustri, och för att få upp inflationen.

Men valutor är beroende av varandra på ett helt annat sätt än räntor. När Fed höjer räntan stärks dollarn, och då försvagas andra valutor. Om förväntningarna på Fed avtar som nu faller dollarn och det blir nervöst i Japan för yenen blir för stark. Riksbanken blir också orolig för svensk exportindustri som riskerar att tappa ännu mer fart om kronan stärks. Bank of England behöver agera men vågar inte inför eventuell Brexit. ECB har sitt dilemma, euron är för svag för Tyskland men alldeles för stark för Grekland och Italien. Tillväxtländerna knäcks om dollarn blir för stark, då de sitter på enorma lån i dollar.

Allt hänger ihop och valutorna har betydligt större effekt på börsbolagens vinster än räntornas nivåer. Vi håller det inte för uteslutet att Riksbanken under sommaren kommer att agera för att inte kronan ska bli för stark.

Fonden steg under april med 1,0 % medan vårt benchmark steg med 0,4 %. Sedan årets



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 D. CARNEGIE & CO	7,0
2 INVESTOR B	6,8
3 EVOLUTION GAMING	6,6
4 INWIDO AB	5,3
5 AUTOLIV SDB	4,4
6 SAS PREF	4,3
7 INTRUM JUSTITIA	3,9
8 COLLECTOR AB	3,4
9 NETENT B	3,4
10 HEXAGON B	3,3
	48,2

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	110,5%	55,8%
Total avkastning (5 år)	69,0%	28,3%
Total avkastning (3 år)	65,4%	21,2%
Total avkastning (1 år)	9,7%	-3,9%
Total avkastning (YTD)	-2,2%	-1,4%
Volatilitet (fr 091130)	11,6%	7,1%
Volatilitet (5 år)	11,5%	7,1%
Volatilitet (3 år)	10,2%	6,7%
Volatilitet (1 år)	11,3%	8,4%
Beta (fr 091130)	0,70	0,50
Beta (5 år)	0,66	0,50
Beta (3 år)	0,62	0,50
Beta (1 år)	0,54	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,01	0,82
Sharpekvot (5 år)	0,91	0,63
Sharpekvot (3 år)	1,77	0,91
Sharpekvot (1 år)	0,90	-0,38

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

### Mer information om fonden

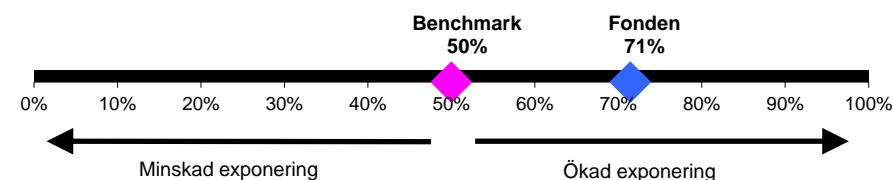
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

början har fonden gått ned med 2,2 % medan benchmark har sjunkit med 1,4 %.

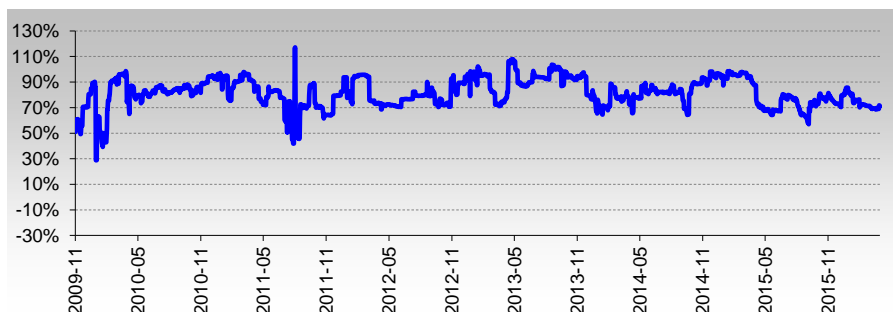
Börsen var i stort sett oförändrad under månaden och marknadens fokus har varit runt bolagens kvartalsrapporter. Överlag tycker vi att rapporterna har varit godkända. Många bolag speciellt inom verkstadssektorn har uppvisat mycket starka marginaler medan "top line" har varit lite svagare än väntat. Främst är det förra årets förlorar-aktier inom verkstad som Sandvik och Volvo som stigit på sina rapporter. Vi tycker nu att värderingen för många verkstadsbolag börjar bli lite ansträngd. Den sektor som vi tycker har rapporterat svagast är banksektorn, undantaget nischbankerna som går mycket starkt. De flesta av fondens bolag har också rapporterat och hittills har vi varit nöjda med samtliga dessa rapporter även om inte alltid kurserna har stigit på rapporterna. Bolag som vi anser rapporterat särskilt starkt är D Carnegie, Evolution Gaming, Autoliv och Unibet. Rapportsäsongen har stärkt vår uppfattning att övervikta fonden mot bolag med organisk tillväxt och som har stor del av verksamheten i Sverige och/eller Europa.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt SCA och Thule samt ökat i D. Carnegie och Intrum. Fonden har sålt JM. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom- energi- och hälsovårdssektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 71 %.

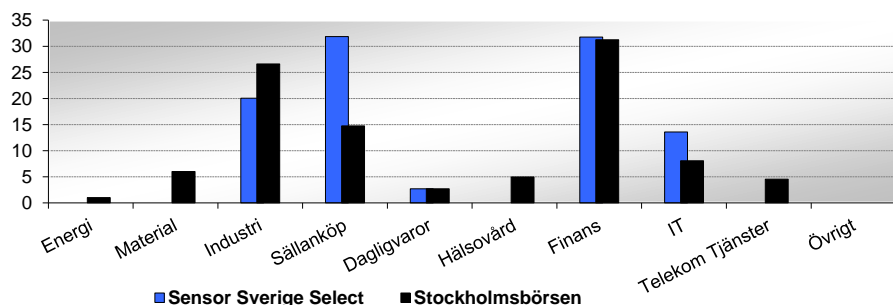
### Aktuell aktieexponering



### 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