

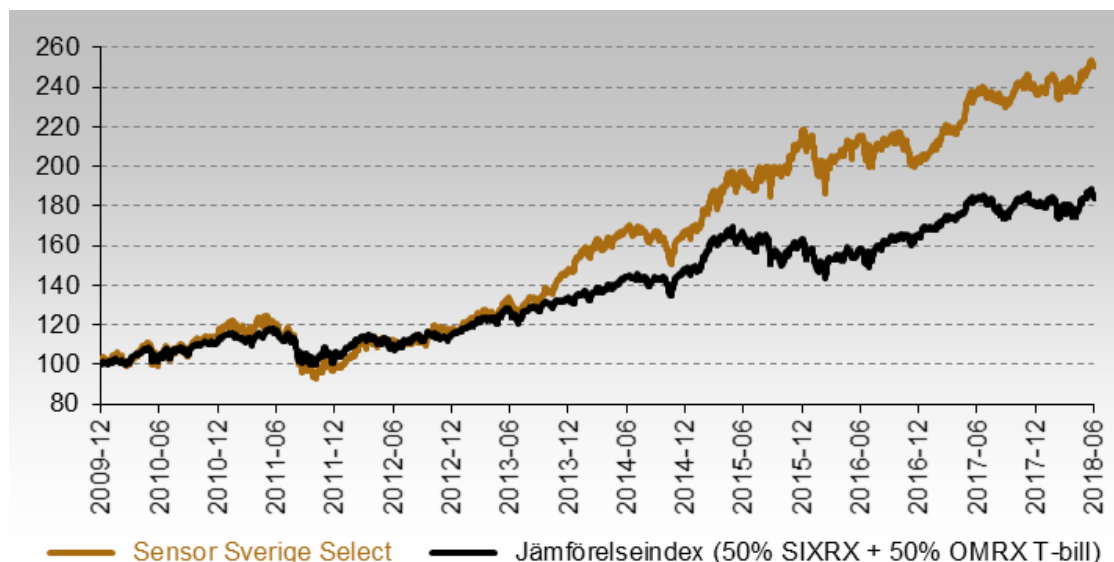
Om ditt nyhetsbrev ser konstigt ut i din e-postklient, [klicka här](#).

# SENSOR FONDER

## Sensor Sverige Select – Månadsbrev maj 2018

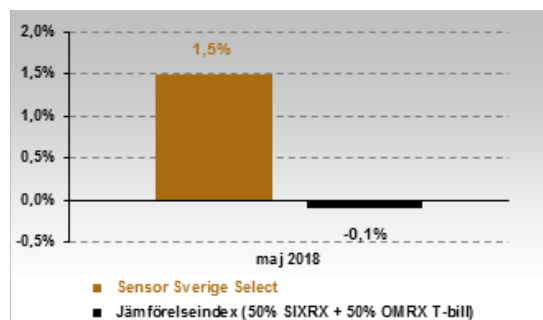
**Sensor Sverige Select** är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden beroende på förvaltarens syn på aktiemarknaden. Vid en mycket stark syn på aktiemarknaden har fonden hög exponering och vid en mycket svag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

### Avkastning sedan fondstart

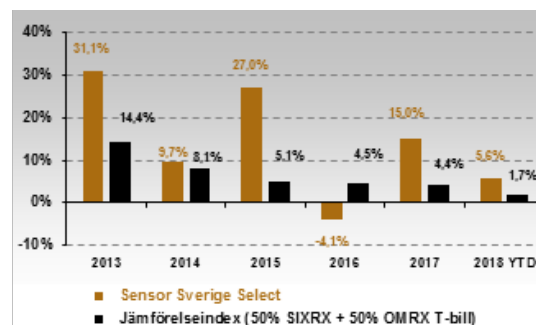


[Se mer om fondens historiska avkastning](#)

### Avkastning maj 2018



### Avkastning 2013-2018



### Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen sjönk under maj med 0,1 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade

utdelningar). Kurserna steg successivt fram till mitten av månaden för att därefter falla tillbaka till nivån från månadens början. Ett inte ovanligt mönster historiskt sett då marknaden brukar krokna när rapport- och utdelningssäsongen är överstökad. Fram till och med maj har kurserna på stockholmsbörsen stigit med 3,8 % medan fonden stigit med 5,6%.

Volatilitets-indexet VIX, som mäter risken i marknaden, har också stigit något den senaste veckan till nivåer runt 15, betydligt över bottennivåerna från H2 2017 då det bottnade i strax över 9, men långt under februaris nivåer på 25 och däröver. Man kan se en ökad marknadsnervositet kring President Trumps agerande, med fredssamtal med Nordkorea eller inte, strafftullar på stål, bilar mm eller inte, handelskrig med Kina, eller inte och ett avslutat kärnvapenavtal med Iran. Till de ovissheterna får vi nu lägga Italien, vilka många varnat tidigare för och stigande oro i mellanöstern för en konflikt mellan shia (Iran) och sunni (Saudi), makten över Irak och Israel som känner sig mer hotat än på länge.

Som vanligt saknas inte mörka geopolitiska moln vid horisonten. I den reala ekonomin som dagligen påverkas av valutakurser, räntor, penningflöden mm ser det bättre ut. Konjunktursignalerna är fortfarande starka och visar på fortsatt tillväxt, även om de extrema talen kommit ned något. På hemmaplan rapporterar KI om stor styrka i tillverkningsindustrin med bra orderläge och planer på ökad produktion, medan bygg- och anläggning som förväntat tappar kraftigt. Utvecklingen i den senare sektorn kommer nog att få konsekvenser längre fram på BNP-tillväxten.

Centralbankernas agerande är något mindre betydelsefulla nu, anser vi, och vi har mer fokus på konjunktursignalerna istället. Valutakurser, främst dollarns utveckling följer vi noga också då vi ser en allt starkare dollar i spåren av den amerikanska ekonomins styrka och Fed:s räntehöjningar. Ökande budgetunderskott i USA pga av Trumps stimulerande politik, och mindre lust från Kina att investera i amerikanska statspapper, kommer driva amerikanska räntor uppåt. Det har vi redan sett i t ex den amerikanska tioåringen som på ett år gått från nivåer runt 1,5 % (juli 2017) till ca 3 % idag. Det bådår inte gott för utvecklingsländer m fl med stora dollarlån. Oron är redan här, och mer kan komma.

Fonden steg under maj med 1,5 % medan vårt benchmark sjönk med 0,1 %. Sedan årets början har fonden stigit med 5,6 % medan benchmark har stigit med 1,7 %.

Börsen gick stark fram till den 21 maj för att sedan tappa nästa hela uppgången. Anledningen till det var förnyad oro för nya handelshinder samt att den politiska risken i Italien sköt i höjden vilket fick börserna och svenska kronan att falla. Nedgången leddes utav bankaktierna men slutet av månaden tappade även verkstadsaktierna höjd då SKF meddelade att de skulle sänka sin produktion pga att de såg tendenser till svagare efterfrågan kortsiktigt från kunder som byggt upp lager. Uttalandena drog med sig hela verkstadssektorn ned. Vår uppfattning rörande SKF är att deras uttalande är främst företagsspecifikt och de signaler vi fått från övriga bolag inom verkstadssektorn tyder på fortsatt stark efterfrågan. Dessutom kommer dollarns kraftiga uppgång mot kronan bli en betydande plus-faktor resten av året.

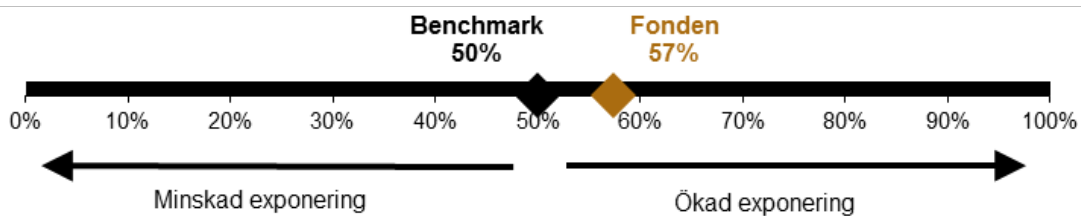
Fonden är fortsatt överviktad mot verkstad då vi ser en fortsatt stark konjunktur och saknar helt innehav inom banksektorn. Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Stora Enso och ökat i Dometic samt Balder. Fonden har sålt SE-banken. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- och energisektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 57 %.

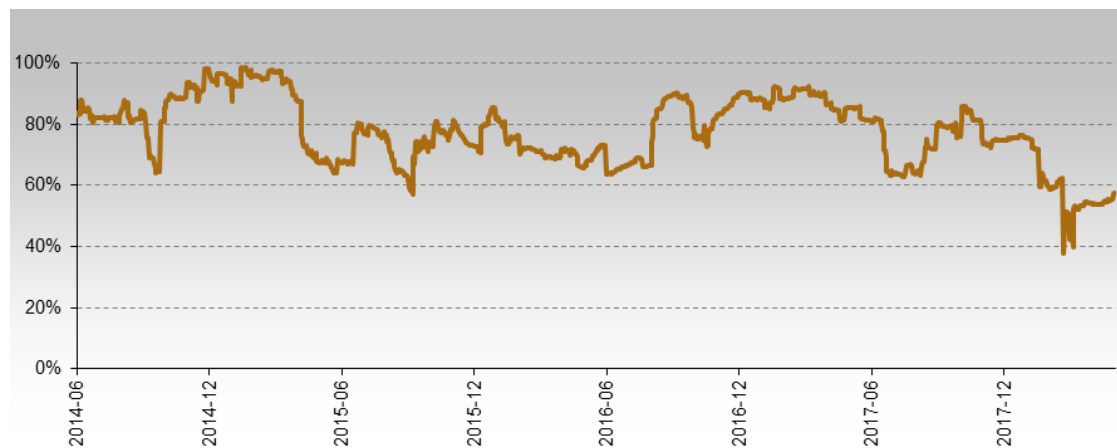
Under månaden noterade vi också att Avanza väljer att behålla Sensor Sverige Select i sin rekommenderade fondportfölj, [läs mer här](#).

---

## Aktuell aktieexponering



## Historisk aktieexponering



## Fakta om fonden

Strategi: Svensk blandfond  
 Mål: Överträffa jämförelseindex  
 Jämförelseindex: 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill  
 Morningstar rating: ★ ★ ★ ★ ★

NAV kurs 180531 : 242,1  
 Startdatum: 2009-11-30  
 Bankgiro: 375-9917  
 Förvaltningsinstitut: Swedbank  
 Handel: Dagligen  
 Fast arvode: 1,25%  
 Rörligt arvode: 20% över jämförelseindex  
 High water mark: Ja, evigt  
 PPM nummer: 303701  
 ISIN: SE0002801290

## Mer information om fonden

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

## Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor B	7,4
2 Volvo B	5,7
3 Sandvik	5,6
4 Evolution Gaming	5,1
5 THQ Nordic	4,2
6 Dometic Group	4,1
7 Balder B	4,0
8 Trelleborg B	3,6
9 D. Carnegie	3,1
10 Tele2 B	3,0
	45,8

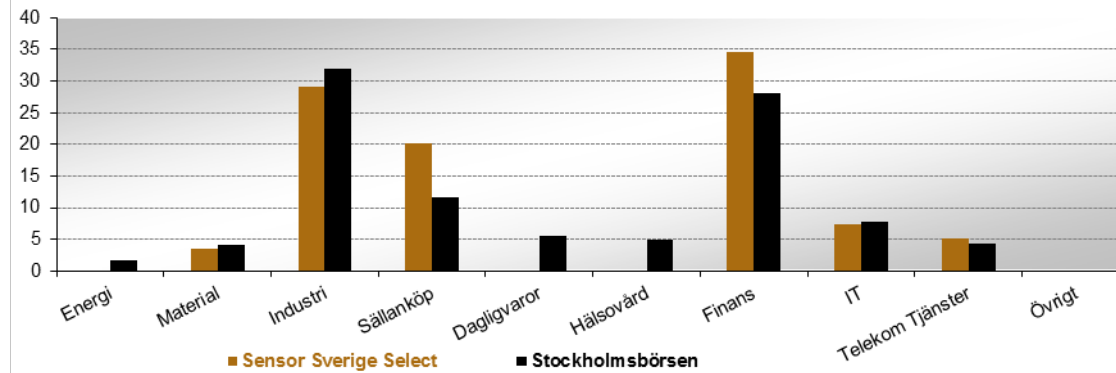
## Risk och avkastning

	Fonden	Index*
Total avkastning (fr 091130)	150,5%	83,8%
Total avkastning (5 år)	89,7%	33,7%
Total avkastning (3 år)	28,0%	7,6%
Total avkastning (1 år)	5,7%	-0,1%
Total avkastning (YTD)	5,6%	1,7%
Volatilitet (fr 091130)	10,9%	6,5%
Volatilitet (5 år)	9,7%	5,9%
Volatilitet (3 år)	9,7%	6,2%
Volatilitet (1 år)	7,2%	4,9%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,66	0,50

Beta (3 år)	0,62	0,50
Beta (1 år)	0,69	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,02	0,92
Sharpekvot (5 år)	1,43	1,04
Sharpekvot (3 år)	0,95	0,52
Sharpekvot (1 år)	0,90	0,15

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

## Branschexponering



## Förvaltarteam



**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.

## 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.

DELA TILL



Hemsida Skicka vidare Avprenumerera

Sensor Fonder AB, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm. Tel 08-400 440 50. Fax 08-400 440 79. e-post [info@sensorfonder.se](mailto:info@sensorfonder.se)