



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

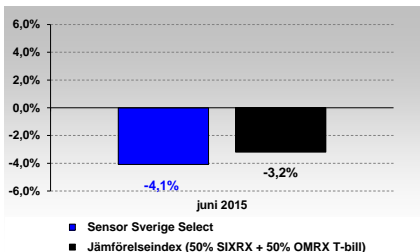
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



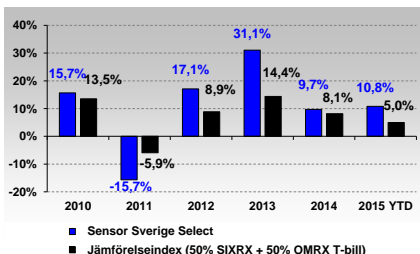
Ulf Öster

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

Avkastning juni 2015



Avkastning 2010 - 2015

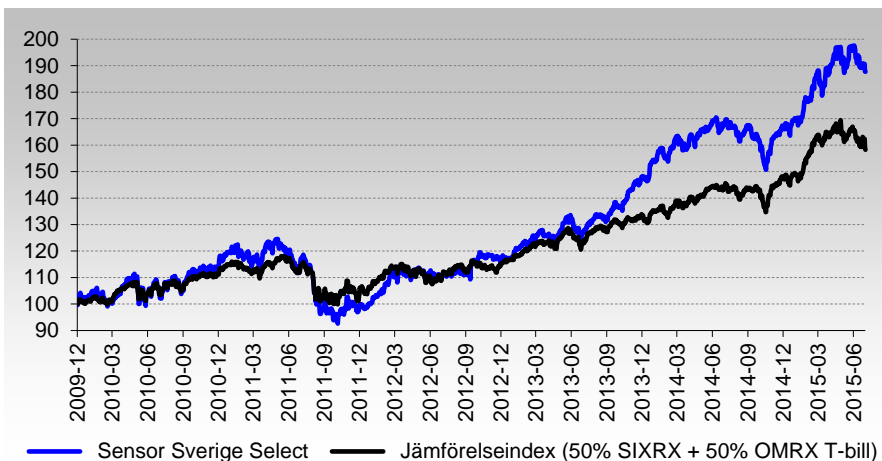


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 150630	181,41
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 kraftigt under juni med 6,37 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Det kraftiga kursfallet pågick fram till midsommar varefter en snabb återhämtning skedde några dagar därefter, för att sedan fortsätta falla fram till månadsskiftet. Sedan toppnoteringen med SIXRX över 1000 från slutet av april har börsen fallit med nästan 10 %. Sedan årets början har SIXRX stigit med ganska precis 10 %, varför mer än halva uppgången försvunnit de senaste två månaderna.

"Inte mycket synes kunna rubba förtroendet för börsen här hemma så länge som kapitalflödena fortsätter vara kraftiga." Så skrev vi i förra månadsbrevet och svaret kom snabbt: Jo, Grekland! När vi skriver detta månadsbrev är osäkerheten om Greklands öde i Eurogruppen större än någonsin, folkomröstningens överraskande resultat ger ingen vägledning för ett land i fritt fall. Risken finns att detta fortsätter vara den varböld för Europa även för lång tid framåt, som det varit under de senaste fem åren.

Är då den senaste tidens nedgång på börsen en vändning till en ny fallande trend? Vi tror inte det! De väsentliga fundamentala faktorerna för börsens uppgång är fortfarande på plats; stor likviditet och låga räntor. Konjunktursignalerna börjar se lite bättre ut, framförallt i övriga Sydeuropa, tillväxten börjar komma igång. Kinas tillväxt fortsätter dock att mattas av och andra länder i den tidigare så omtalade Bric-gruppen har stora problem, med undantag av Indien som ser ut som det starkaste kortet just nu. USA fortsätter att vara loket.

Fonden sjönk under juni med 4,1 % medan vårt benchmark sjönk med 3,2 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 10,8 % medan benchmark har stigit med 5,0 %.

Börsen försvagades successivt under månaden pressad av förnyad oro runt Grekland. Vår syn på Grekland är att det på lite längre sikt inte spelar någon större roll för börsen ifall Grekland finns kvar eller inte i euroområdet. Börsen går säkert ner lite till ifall Grekland lämnar euron men viktigare för börsen kommer att vara att konjunkturen återhämtar sig globalt sett och Greklands ekonomi är alldeles för litet för att påverka detta.

Räntorna har fortsatt uppåt och det har fortsatt att pressa fastighetsaktierna samt preferensaktierna. Ränteuppgången har varit kraftig procentuellt sett men den absoluta nivån



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 EVOLUTION GAMING	5,6
2 BETSSON B	5,5
3 CONSILIUM B	5,4
4 INWIDO AB	5,1
5 BALDER B	4,5
6 INVESTOR B	4,5
7 D. CARNEGIE & CO	3,9
8 BULTEN AB	3,7
9 SEB A	3,3
10 NETENT B	3,2
	44,5

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	87,7%	58,3%
Total avkastning (3 år)	69,5%	39,6%
Total avkastning (1 år)	11,8%	8,2%
Total avkastning (YTD)	10,8%	5,0%
Volatilitet (fr 091130)	11,7%	6,9%
Volatilitet (3 år)	9,0%	5,4%
Volatilitet (1 år)	10,7%	6,5%
Volatilitet (YTD)	12,4%	9,2%
Beta (fr 091130)	0,75	0,50
Beta (3 år)	0,67	0,50
Beta (1 år)	0,73	0,50
Beta (YTD)	0,67	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,95	1,00
Sharpekvot (3 år)	2,06	1,84
Sharpekvot (1 år)	1,10	1,25
Sharpekvot (YTD)	0,87	0,55

* 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](#)

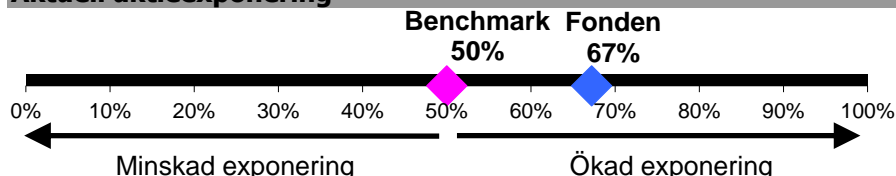
är fortsatt mycket låg och vi tror att räntorna kommer att vara fortsatt låga och därför tycker vi att fastighetsaktier börjar se allt intressantare ut igen.

Preferensaktierna ser på sina håll billiga ut men psykologiskt pressas de av de stigande räntorna och vi har därför valt att sälja samtliga preferensaktier i fonden. Det är första gången sedan augusti 2011 som fonden inte äger några preferensaktier. Istället för preferensaktier har fonden köpt aktier i Nordea och Investor som är stabila bolag med bra direktavkastning.

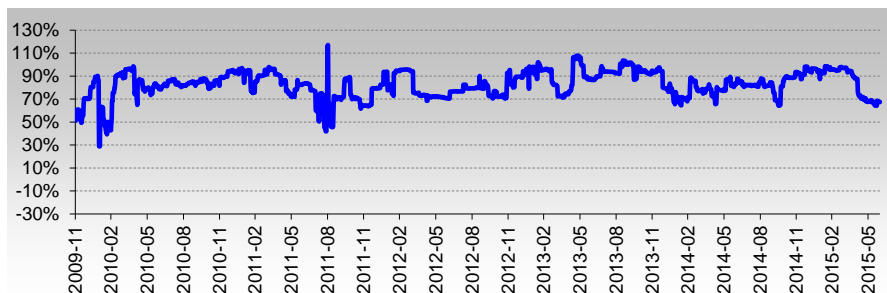
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Investor och Nordea. Fonden har sålt Akelius pref och Balder pref. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköp-, dagligvaru-, finans- och IT-sektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom- energi- och hälsovårdssektorn. Fonden är fortsatt överviktad mot utdelningsaktier bla inom spelsektorn. Precis som förra månaden fortsätter fonden att vara lite mer defensiv.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 67 %.

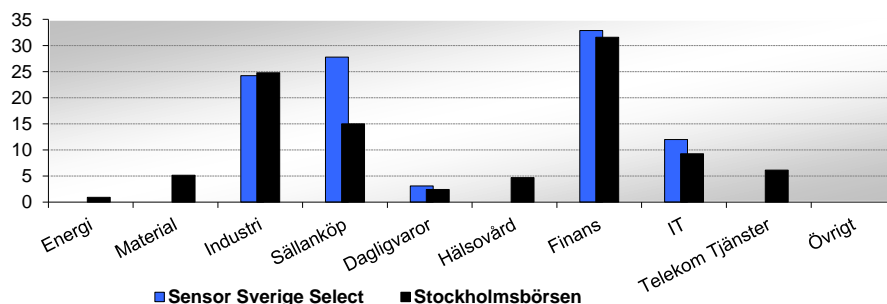
Aktuell aktieexponering



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