

# Sensor Fonder

Halvårsredogörelse 2023

**Sensor Sverige Select**  
**Sensor Sverige Focus**  
**Sensor Räntefond**

**S E N S O R**  
**F O N D E R**

## Innehållsförteckning

---

Innehållsförteckning .....	2
Förvaltningsberättelse .....	3
Ekonomisk utveckling första halvåret 2023 .....	4
Sensor Sverige Select .....	5
Sensor Sverige Focus .....	13
Sensor Räntefond .....	20
Våra medarbetare .....	27

## Förvaltningsberättelse

---

Verkställande direktören för Sensor Fonder AB, 556583–8363, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30 avseende bolagets fonder:

- Sensor Sverige Select (515602–3151)
- Sensor Sverige Focus (515603–2897)
- Sensor Räntefond (515603–2905)

### Händelser för bolaget under första halvåret år 2023

I slutet av april kommunicerade vi de glädjande nyheterna att bolaget, för första gången sedan år 2009, startat två nya fonder; Sensor Sverige Focus och Sensor Räntefond. Lanseringen kommer efter framgången med Sensor Sverige Select, som har vunnit utmärkelsen "Bästa svenska blandfond" på Morningstar Awards fyra av de sex senaste åren, senaste vid Morningstar Awards år 2023. De nya fonderna bygger på den framgångsrika aktie- och ränteförvaltningen som utmärkt sig i blandfonden sedan lansering år 2009. De nya fonderna ger kunder möjligheten att dra nytta av en liknande förvaltningsfilosofi, men antingen till en lägre eller högre risk.

Under halvåret har vi lämnat våra gamla lokaler på Kungsgatan och sitter numera i samma hus som resterande dotterbolag i koncernen på Grev Turegatan 14.

På bolagets styrelsemöte den i mitten av maj 2023 beslutade styrelsen att utse Philip Karlberg som ny VD för bolaget. Den tidigare VD:n för bolaget, Stefan Olofsson, överlämnade ansvaret för att kunna fokusera på förvaltningen av de tre fonderna inom fondbolaget, tillsammans med Ulf Öster och Stefan Ahlfeldt.

## Ekonomisk utveckling första halvåret 2023

---

Utvecklingen på Stockholmsbörsen under det första halvåret år 2023 kan summeras till en uppgång på 11,3 procent inklusive utdelningar. Året startade med en rivstart i januari med börsuppgång på närmare 4 procent. Klivet innebar att börsen nästan var tillbaka på samma nivåer som ett år tidigare. Drivet av förhoppningarna om framtida sänkningar av räntor från centralbankernas sida gav stöd åt en optimistisk inställning. Diskussionen om huruvida det skulle bli en s.k. hard- eller soft landning var för ett plötsligt inte diskussionen på allas läppar. Det första halvårets nedgång i priser för olja, gas och andra råvaror bidrog ytterligare till denna positiva bild.

Den övergripande osäkerheten har under våren smugit sig tillbaka, inte enbart i Sverige, utan även internationellt, med oro om en eventuell senareläggning av räntesänkningar och att vi får leva i ett klimat med högre ränta under en längre tid än tidigare trott. Kombinationen av den relativt sett höga räntan och den höga skuldsättningsnivån på de svenska fastighetsbolagen har resulterat i väldigt dystra kursutvecklingar. I takt med att fastighetsbolagens skuld gått till förfall kan det snabbt konstateras att ett numera kraftigt negativt finansnetto omvandlar de tidigare svarta siffrorna på sista raden till röda. För många fastighetsbolagen har det krävts en nyemission för att kunna minska belåningen och motverka de höga räntekostnaderna. Vissa fastighetsbolag har dock valt att plocka in nya pengar från aktieägarna med ett syfte att pengarna, kort därefter de landat på bolagets konto, ska delas ut i aktieutdelning – vilket ter sig som ett irrationellt och kortsiktigt beslut.

Rapporterna för första kvartalet 2023 överraskade på den positiva sidan genom att de exporttunga tillverkningsföretagen fortsätter att dra nytta av den svaga kronan (-6 % mot USD bara i år) samt en ekonomisk situation som, även om den klart avmattas i vår omvärld, fortfarande innefattar outnyttjade orderstockar samt eftertraktade produkter inom den gröna omställningen. I stort sett alla inköpschefsindex och andra ekonomiska indikatorer har nyligen pekat nedåt på industrisidan, något som sannolikt kommer att resultera i en mer försiktig vägledning framöver.

Situationen med ett ränteklimat där pengar inte längre är gratis har resulterat i att investerare har skiftat fokus från bolag med aggressiva tillväxtsatsningar, vars värderingar inte går att räkna hem förrän om ett antal år fram i tiden, till att investerare har börjat premiära stabila kassaflöden. Bolag vars kvartalssiffror kommer in under analytikernas och marknadens förväntningar straffas hårt och det har inte varit ovanligt med nedgångar på tiotal procent under rapportdagen.

Uppgångarna på utländska börser kan till stor utsträckning tillskrivas teknikföretag. Och framför allt teknikbolag med inriktning på artificiell intelligens. Fler än en VD har valt att inkludera ordet "AI" i sina kvartalsrapporter i hopp om att väcka investerares intresse och få ta del av kursuppgången. Att artificiell intelligens kommer få en stor påverkan med företagen är ganska självklart, men det är ännu svårt att överblicka de möjligheter och konsekvenser som utvecklingen för med sig.

Den minskade riskviljan som startade i början av förra året återspeglas primärt i skillnaden i utveckling mellan små- och stora bolag. Medan OMX Stockholm 30 kunde redovisa en uppgång på över 11 procent fram till halvårsskiftet var motsvarande siffra för OMX Stockholm Small Cap GI negativ, ned hela – 7 procent. En ökad likviditet, stabilare och mer förutsägbara kassaflöden samt ökad exportförmåga kan vara anledningen till att investerare har lockats till större bolag.

Oaktat årets goda börsutveckling befinner vi oss fortsatt i period av betydande osäkerhet med Rysslands fortsatta invasion av Ukraina, ökade spänningar mellan USA och Kina. Dessutom möter vi fortsatta eskalerande klimatförändringar och vars påverkan blir mer och mer påtagligt för varje månad som går. Givet en ihållande inflation, en befarad lågkonjunktur och stigande arbetslöshet närmar vi oss ett stadie som inte går att beskriva på ett annat sätt än stagflation – vilket är en situation som vi inte befunnit oss i sedan 1970- och 1980-talet.

## Sensor Sverige Select - förvaltningsberättelse

---

**Fondens startdatum:** 2009-11-30

**ISIN:** SE0002801290

**Förvaltare:** Stefan Olofsson (ansvarig förvaltare), Ulf Öster och Stefan Ahlfeldt

**Jämförelseindex:** 50% SIXRX + 50% OMRX T-bill

### Fondens placeringsinriktning:

Sensor Sverige Select är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin exponering mot aktiemarknaden beroende på förvaltarens syn på aktiemarknaden.

### Fondens utveckling:

Sensor Sverige Select steg under första halvåret med 6,25 % att jämföra med fondens benchmark, 50 % SIXPRX + 50 % OMRX-T-bill, som steg med 6,31 %.

Fondens exponering gentemot aktiemarknaden var vid årets ingång 59 % av den totala fondförmögenheten. Exponeringen mot aktiemarknaden var som högst i slutet av januari på 61 % och vid utgången av juni hade fonden återigen en exponering mot aktiemarknaden på 59 %.

Fonden hade under året ett nettoutflöde på cirka 82,26 mkr.

Fonden har under perioden främst bestått av större bolag och där fördelningen mellan värdeaktier och tillväxtaktier har varit kraftigt överviktad mot värdeaktier. Aktieportföljen har varit fortsatt koncentrerad och vid utgången av juni bestod aktieportföljen av tio aktier. Det största osäkerhetsmoment på marknaden är kombinationen av en ihållande inflation, lågkonjunktur och potentiellt stigande arbetslöshet – samt en fortsatt svag svensk valuta.

De innehav som bidrog mest positivt under första halvåret var Investor, Nordea och Evolution. Mest negativt bidrag gav Hexatronic, Cibus och Balder.

### Fondens placeringar

Fondens fem största innehav var vid halvårsskiftet Investor, Nordea, AstraZeneca, Sandvik och Volvo.

Investor B är Wallenbergs investmentbolag och de har under lång tid visat sig vara bra på att skapa aktievärden åt sina aktieägare. Genom att köpa Investor blir man ägare till en rad svenska storbolag. Några av Investors kärninnehav är SEB, Atlas Copco, ABB, AstraZeneca och Ericsson. Bolaget har även en rad onoterade bolag där Mölnlycke är det som är störst. En investering i Investor medför att man blir delägare till en rad av Sveriges bästa bolag till en substansrabatt som nu överstiger de senaste årens historik.

Nordea är den största banken i Norden. Banken har under många år enligt oss varit en lågpresterare, men efter det senaste VD-bytet har banken utvecklats åt rätt håll främst på kostnadssidan, men de senaste rapporterna har även visat en klar förbättring på omsättningen noterats. Banken gynnas ju dessutom kraftigt av de stigande räntorna, vilket varit tydligt i bolagets räntenetto under det första halvåret. Bolaget är aktieägarvänligt och köper kontinuerligt tillbaka egna aktier. Utöver det kan vi förvänta oss en fortsatt hög utdelning och en direktavkastning som nästa år nästintill når upp till tvåsiffrig. Bolaget har satt upp nya mål för 2025 och ifall dessa nås borde banken värderas högre. Baserat på prestationen hittills i år bör det kunna vara görbart.

AstraZeneca är ett globalt läkemedelsbolag med fokus på forskning, utveckling och marknadsföring av receptbelagda läkemedel, primärt för behandling av sjukdomar inom terapiområdena som berör andningsvägar, hjärta/kärl/metabolism och cancer. Bolaget gick igenom en tung period för några år sedan med mycket patentutgångar, men de senaste åren har bolaget fått fram flera läkemedel som utvecklats mycket starkt. Förhoppningsvis kan AstraZeneca, som ett konjunkturokänsligt bolag, leverera fina siffror även givet ett tuffare makroekonomiskt klimat. På kort sikt möter bolaget eventuellt en minskad försäljning kopplad till covid-19, ökade kapitalkostnader samt en prispress från Asien – men vår tro är att AstraZeneca har väldigt goda förutsättningar för fortsatt tillväxt.

Sandvik är en framstående global industrikoncern med högteknologiska lösningar som syftar till att optimera produktivitet, lönsamhet och hållbarhet inom tillverknings-, gruv- och infrastrukturindustrierna. Bolaget erbjuder innovativa verktyg, utrustning och tjänster som spelar en avgörande roll i dessa sektors framsteg och utveckling. Oaktat en konjunkturkänslig bransch så befinner sig Sandvik i en relativt gynnsam position för att hantera en eventuell stundande lågkonjunktur. I början av 2022 lanserade Sandvik ett sparprogram med ambition att öka vinsten med 600 miljoner kronor fram till år 2025. Samtidigt har deras förvärvsinriktning tydligt riktats in mot bolag med inriktning mot en hög grad av eftermarknadsaffär, vilket ytterligare minskar känsligheten för konjunkturella svängningar.

Volvo är en ledande tillverkare av olika fordon och motorer. Deras produktutbud omfattar allt från lastbilar och anläggningsmaskiner, såsom grävmaskiner, till bussar. Dessutom tillverkar de motorer som används inom sjöfart och industri. Med denna breda av produktsortiment och expertis kan Volvokoncernen leverera innovativa lösningar inom flera sektorer. Utöver att Volvo är ett tillverkande bolag har de även verksamhet mot finansiella tjänster och service. Sedan Martin Lundstedt övertog vd-rollen 2015 har målsättning varit att öka lönsamheten, expandera serviceverksamheten och dämpa intäktsvariationer mellan kvartalen. Framtidsutsikterna pekar mot en imponerande nettokassa som förhoppningsvis kan summeras i närheten till 100 miljarder vid årsslutet. Givet att ledningen kan fortsätta att leverera på sin vision är det inte omöjligt att aktien utvecklas i paritet med detta.

### Väsentliga risker

Fonden har möjlighet att variera aktieexponeringen i fonden, vilket innebär att fondens risknivå kan komma att variera. Vid en hög aktieexponering ökar marknadsrisken medan den minskar när exponeringen är låg. Fonden har emellanåt en hög koncentration av aktier vilket också ökar risken i fonden. Förvaltaren försöker motverka den höga koncentrationen genom att köpa bolag inom olika branscher. Fonden kan även investera i räntebärande värdepapper vilket innebär att fonden kan vara exponerad för ränterisk. Detta innebär att fondens tillgångar kan minska i värde om marknadsräntorna stiger och vice versa.

De räntebärande värdepappren gör också att fonden kan vara utsatt för kreditrisk, d.v.s. risken för att utgivaren av det räntebärande värdepappret ej kan betala ränta eller återbetala det nominella beloppet vid förfall. Fonden har möjlighet att investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknads-instrument med låga kreditbetyg eller som saknar kreditbetyg av kreditvärderingsinstitut. Detta innebär att fondens tillgångar kan vara exponerade för kreditrisk som är högre jämfört med finansiella instrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet. Fonden minskar kreditrisken genom en god spridning mellan olika emittenter och emissioner.

Fonden är utsatt för likviditetsrisk, d.v.s. att ett värdepapper inte kan omsättas vid en avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader. Detta hanteras via fondens sammansättning. Marknaden för räntebärande värdepapper med kreditrisk kännetecknas generellt av lägre transparens och likviditet än till exempel aktiemarknaden. Likviditeten kan variera mer till följd av förändringar i efterfrågan och utbud, vilket medför att räntebärande värdepapper med framför allt något högre kreditrisk kan vara svårare att värdera eller att sälja som en följd av svag efterfrågan. Detta ställer större krav på hanteringen av kassan i fonden, samt att fonden har lämplig sammansättning av innehav för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

### Derivat

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen.

Under perioden har fonden inte innehaft några optioner, terminer eller liknande. Fonden har inte heller lånat ut några värdepapper. Fonden har inte heller ägt några hävstångsprodukter. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Per balansdagen hade fonden ingen extra exponering genom hävstångsprodukter.

### Övriga upplysningar

Under året har fondandelar till ett värde om 172 999 842 kr givits ut och fondandelar till ett värde om 255 261 063 kr lösts in. Fondförmögenheten ökade under året från 4 486 626 363 kr till 4 684 253 395 kr. Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonden. Verksamheten har fortlopt enligt plan efter räkenskapsårets utgång.

## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	4 684 253 395	349,93	13 386 429,43	-	6,25	6,31	5,29
2022-12-31	4 486 626 363	329,29	13 625 120,70	-	-10,13	-11,30	4,82
2021-12-31	5 099 963 612	366,41	13 918 851,18	-	15,03	19,56	5,33
2020-12-31	4 260 430 358	318,54	13 375 065,84	-	14,04	7,32	3,73
2019-12-31	3 624 391 282	279,33	12 975 261,81	-	27,01	17,21	4,39
2018-12-31	1 611 250 302	219,93	7 326 087,52	-	-4,02	-2,61	4,66
2017-12-31	245 614 723	229,15	1 071 871,23	-	14,98	4,35	5,73
2016-12-31	209 066 756	199,30	1 049 005,46	-	-4,14	4,50	7,13
2015-12-31	324 964 382	207,90	1 563 111,28	-	26,97	5,07	6,16
2014-12-31	69 170 561	163,74	422 452,58	-	9,75	8,14	5,75
2013-12-31	34 964 468	149,20	234 339,60	-	31,04	14,41	6,27
2012-12-31	12 547 541	113,86	110 198,72	3,81	17,12	8,85	7,70

\*Jämförelseindex: SIXRX 50% och OMRX T-Bill 50%. Valet av jämförelseindex motiveras av att detta sammansatta index reflekterar den tillgångsallokering fonden har över tid.

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-06-30</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		4 394 923 814	3 575 754 516
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>4 394 923 814</b>	<b>3 575 754 516</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		311 484 996	912 622 395
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 614 450	5 713 673
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 729 023 260</b>	<b>4 494 090 584</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 794 302	5 423 760
Övriga skulder		39 975 563	2 040 461
<b>Summa skulder</b>		<b>44 769 865</b>	<b>7 464 221</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>1,2</i>	<b>4 684 253 395</b>	<b>4 486 626 363</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>			
ABB LTD, Schweiz	375 000	159 037 500	3,40
ATLAS COPCO A	1 408 740	218 918 196	4,67
HEXAGON B	717 896	95 300 694	2,03
HEXATRONIC GROUP AB	1 170 000	94 044 600	2,01
SANDVIK	1 184 000	248 876 800	5,31
VOLVO B	1 031 000	229 913 000	4,91
<b>Industri</b>		<b>1 046 090 790</b>	<b>22,33</b>
EVOLUTION AB	134 000	183 017 200	3,91
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>183 017 200</b>	<b>3,91</b>
ASTRAZENECA, Storbritannien	231 038	357 646 824	7,64
<b>Hälsovård</b>		<b>357 646 824</b>	<b>7,64</b>
INVESTOR B	2 058 784	443 976 770	9,48
NORDEA, Finland	3 353 342	393 347 017	8,40
SEB A	1 421 000	169 312 150	3,61
<b>Finans</b>		<b>1 006 635 936</b>	<b>21,49</b>
CIBUS REAL ESTATE	1 438 391	150 815 296	3,22
<b>Fastighet</b>		<b>150 815 296</b>	<b>3,22</b>
AFRY FRN 260525	14 000 000	14 016 800	0,30
ARWIDSRO FRN 230904	17 500 000	17 525 025	0,37
ARWIDSRO FRN PERPETUAL	20 000 000	16 900 000	0,36
BELLMAN FRN 260210	26 250 000	26 512 500	0,57
BILLERUD OBL 260209	14 000 000	13 633 900	0,29
BOLIDEN FRN 240619	20 000 000	20 053 400	0,43
BOLIDEN FRN 250922	14 000 000	14 162 960	0,30
BOLIDEN OBL 270922	20 000 000	20 015 600	0,43
BORGO COVDFRN 270630	60 000 000	59 221 200	1,26
CASTELLUM FRN 240328	16 000 000	15 925 280	0,34
CIBUS FRN 250902	26 250 000	26 545 312	0,57
COOR FRN 240320	24 000 000	24 137 760	0,52
COREM FRN 240429	25 000 000	24 089 500	0,51
COREM FRN 241021	27 500 000	25 113 550	0,54
DIOS FRN 230915	30 000 000	29 916 300	0,64
DIOS OBL 250512	30 000 000	29 794 800	0,64
GETINGE FRN 240610	8 000 000	7 995 280	0,17
GETINGE FRN 280517	16 000 000	15 979 200	0,34
HEIMSTADEN HYBR FRN241011	26 250 000	12 993 750	0,28
HEXAGON FRN 261207	28 000 000	27 950 720	0,60
HEXAGON OBL250917	38 000 000	35 160 640	0,75
HOLMEN FRN 231124	30 000 000	30 000 300	0,64
HUFVUDSTAD OBL241004	24 000 000	22 870 800	0,49

HUSQVARNA FRN 250814	46 000 000	46 109 940	0,98
HUSQVARNA OBL 271123	30 000 000	30 130 500	0,64
ICA OBL 250224	28 000 000	27 826 400	0,59
ICA OBL 270224	16 000 000	15 882 400	0,34
INDUTRADE OBL 250523	50 000 000	49 266 000	1,05
INTRUM FRN 230703	31 900 000	31 884 050	0,68
INTRUM FRN 241001	26 000 000	24 986 780	0,53
INTRUM OBL 250703	38 000 000	37 857 500	0,81
JERNHUSEN OBL 241118	14 000 000	13 894 860	0,30
KINNEVIK FRN 281123	50 000 000	48 087 000	1,03
KLÖVERN FRN PERP	30 000 000	27 600 000	0,59
LANTMANNEN FRN260427	10 000 000	9 842 500	0,21
LATOUR FRN 260610	16 000 000	16 074 080	0,34
LATOUR OBL 260318	14 000 000	13 808 480	0,29
LEOVEGAS FRN 231210	30 000 000	29 998 500	0,64
LIFCO FRN 240902	16 000 000	16 055 200	0,34
LOOMIS FRN 270519	34 000 000	33 993 880	0,73
LÄNSFÖRS FRN 250310	40 000 000	40 005 200	0,85
LÄNSFÖRSÄKRINGAR FRN PERPETUAL	10 000 000	9 975 000	0,21
MEKONOMEN FRN 260318	40 000 000	40 200 000	0,86
NCC FRN 250908	16 000 000	15 934 400	0,34
NCC OBL 250908	20 000 000	19 553 800	0,42
NP3 FRN 260412	10 000 000	10 023 600	0,21
NYFOSA FRN 260417	27 500 000	27 602 850	0,59
SCA FRN 280621	16 000 000	15 692 640	0,34
SFF 1,391% 250130	20 000 000	18 504 600	0,40
SFF FRN 240228	50 000 000	49 469 500	1,06
SPARBANKEN SJUHÄRAD FRN 240207	24 000 000	23 978 880	0,51
SPB SKÅ SNPFRN280214	40 000 000	39 788 000	0,85
SPB SYD FRN 250414	18 000 000	17 821 800	0,38
STHLM EXE FRN 290518	10 000 000	9 862 700	0,21
STILLFRONT GROUP FRN 240626	10 000 000	10 143 000	0,22
STILLFRONT GROUP FRN 250519	32 500 000	32 093 750	0,69
SV HFAST FRN 230925	36 000 000	35 893 080	0,77
SVEASKOG OBL 241016	50 000 000	47 765 000	1,02
SVEASKOG OBL 251013	6 000 000	5 930 160	0,13
SWEDAVIA FRN 260209	14 000 000	13 984 880	0,30
TRELLEB FRN 270308	22 000 000	21 539 980	0,46
TRELLEBORG FRN 241017	26 000 000	25 961 000	0,55
VESTUM FRN 241028	30 000 000	29 400 000	0,63
VIAPLAY FRN 240523	40 000 000	39 645 600	0,85
VOLVO FIN FRN 280119	30 000 000	30 362 100	0,65
VOLVO FIN OBL 260126	16 000 000	15 773 600	0,34
<b>Fixed Income</b>		<b>1 650 717 768</b>	<b>35,24</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>4 394 923 814</b>	<b>93,82</b>

<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>	<b>4 394 923 814</b>	<b>93,82</b>
<b>Summa värdepapper</b>	<b>4 394 923 814</b>	<b>93,82</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>	<b>289 329 581</b>	<b>6,18</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>4 684 253 395</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01- 2023-06-30</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	4 486 626 363	5 099 963 612
Andelsutgivning	172 999 842	413 011 513
Andelsinlösen	-255 261 063	-514 216 760
Periodens resultat enligt resultaträkning	279 888 253	-512 132 002
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>4 684 253 395</b>	<b>4 486 626 363</b>

# Sensor Sverige Focus - förvaltningsberättelse

---

**Fondens startdatum:** 2023-04-28

**ISIN:** SE0020051514

**Förvaltare:** Stefan Olofsson (ansvarig förvaltare), Ulf Öster och Stefan Ahlfeldt

**Jämförelseindex:** SIX Portfolio Return Index

## Placeringsinriktning

Sensor Sverige Focus är en aktivt förvaltd Sverigefond som investerar i svenska aktier. Fonden har ett flexibelt placeringsmandat, vilket innebär att innehavens karaktär varierar beroende på börsklimat.

## Fondens utveckling:

Sensor Sverige Focus steg under första halvåret (sedan lansering 2023-04-28) med 0,05 %, vilket kan jämföras med fondens benchmark SIX Portfolio Return Index som minskade med -0,62 %.

Fonden hade under året (och lansering) ett nettoinflöde på cirka 44,31 mkr.

Fonden har under perioden varit relativt likaviktad mellan värde- och tillväxtaktie. Aktieportföljen har sedan lansering varit relativt diversifierad och vid utgången av juni bestod aktieportföljen av 26 aktier. Fonden har under senare delen av halvåret ökat exponering mot banksektorn och för vid utgången av halvårsskiftet saknade fonden direkt exponering mot fastighetssektorn. Det största osäkerhetsmomentet på marknaden är kombinationen av en ihållande inflation, lågkonjunktur och stigande arbetslöshet samt en fortsatt svag svensk valuta.

De innehav som bidrog mest positivt under första halvåret var Volvo, Betsson och Nordea. Mest negativt bidrag gav Trelleborg, NIBE och Indutrade.

## Fondens placeringar

Fondens fem största innehav var vid halvårsskiftet Investor, Volvo, SEB, Sandvik och AstraZeneca.

Investor B är Wallenbergs investmentbolag och de har under lång tid visat sig vara bra på att skapa aktievärden åt sina aktieägare. Genom att köpa Investor blir man ägare till en rad svenska storbolag. Några av Investors kärninnehav är SEB, Atlas Copco, ABB, AstraZeneca och Ericsson. Bolaget har även en rad onoterade bolag där Mölnlycke är det som är störst. En investering i Investor medför att man blir delägare till en rad av Sveriges bästa bolag till en substansrabatt som nu överstiger de senaste årens historik.

Volvo är en ledande tillverkare av olika fordon och motorer. Deras produktutbud omfattar allt från lastbilar och anläggningsmaskiner, såsom grävmaskiner, till bussar. Dessutom tillverkar de motorer som används inom sjöfart och industri. Med denna bred av produktsortiment och expertis kan Volvokoncernen leverera innovativa lösningar inom flera sektorer. Utöver att Volvo är ett tillverkande bolag har de även verksamhet mot finansiella tjänster och service. Sedan Martin Lundstedt övertog vd-rollen 2015 har målsättning varit att öka lönsamheten, expandera serviceverksamheten och dämpa intäktsvariationer mellan kvartalen. Framtidsutsikterna pekar mot en imponerande nettokassa som förhoppningsvis kan summeras i närheten till 100 miljarder vid årsslutet. Givet att ledningen kan fortsätta att leverera på sin vision är det inte omöjligt att aktien utvecklas i paritet med detta.

SEB är en nordisk finansiell koncern som erbjuder kunder i Norden och de baltiska länderna rådgivning samt ett omfattande utbud av andra relaterade finansiella tjänster. Verksamheten i de nordiska länderna är tydligt inriktad mot företagsaffärer, sparande och investment banking. Drivet av ökade räntor förväntas det att vid utgången av 2023, så har SEB:s räntenetto dubblats på ett fåtal år. Det krävs att det blir avsevärt värre för fastighetsbolagen för att det ska resultera i nämnbara kreditförlusten för SEB. Med en majoritet av trogna fastighetskunder och attraktiv värderingen är förhoppningen att aktien utvecklas väl inom nästkommande åren.

Sandvik är en framstående global industrikoncern med högteknologiska lösningar som syftar till att optimera produktivitet, lönsamhet och hållbarhet inom tillverknings-, gruv- och infrastrukturindustrierna. Bolaget erbjuder innovativa verktyg, utrustning och tjänster som spelar en avgörande roll i dessa sektors framsteg och utveckling. Oaktat en konjunktürkänslig bransch så befinner sig Sandvik i en relativt gynnsam position för att

hantera en eventuell stundande lågkonjunktur. I början av 2022 lanserade Sandvik ett sparprogram med ambition att öka vinsten med 600 miljoner kronor fram till år 2025. Samtidigt har deras förvärvsinriktning tydligt riktats in mot bolag med inriktning mot en hög grad av eftermarknadsaffär, vilket ytterligare minskar känsligheten för konjunkturella svängningar.

AstraZeneca är ett globalt läkemedelsbolag med fokus på forskning, utveckling och marknadsföring av receptbelagda läkemedel, primärt för behandling av sjukdomar inom terapiområdena som berör andningsvägar, hjärta/kärl/metabolism och cancer. Bolaget gick igenom en tung period för några år sedan med mycket patentutgångar, men de senaste åren har bolaget fått fram flera läkemedel som utvecklats mycket starkt. Förhoppningsvis kan AstraZeneca, som ett konjunkturokänsligt bolag, leverera fina siffror även givet ett tuffare makroekonomiskt klimat. På kort sikt möter bolaget eventuellt en minskad försäljning kopplad till covid-19, ökade kapitalkostnader samt en prispress från Asien – men vår tro är att AstraZeneca har väldigt goda förutsättningar för fortsatt tillväxt.

### Väsentliga risker

Väsentliga risker för fonden är primärt relaterade till koncentrations-, likviditets- och geografisk risk. Då fonden huvudsakligen placerar i finansiella instrument som är föremål för handel i Sverige finns det en inneboende risk att den svenska ekonomin utvecklas negativt. Genom att investera i större bolag med relativt hög andel export minskas denna risk något.

Fonden har emellanåt en hög koncentration av aktier vilket också ökar risken i fonden. Förvaltaren försöker motverka den höga koncentrationen genom att köpa bolag inom olika branscher och sektorer.

Fonden är utsatt för likviditetsrisker, d.v.s. att ett värdepapper inte kan omsättas vid en avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader. Detta hanteras via fondens sammansättning och att en stor andel av fonden är investerad i större bolag där likviditeten är högre. Likviditetsrisken ställer större krav på hanteringen av kassan i fonden, samt att fonden har lämplig sammansättning av innehav för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

### Derivat

I enlighet med fondbestämmelser får fonden investera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, dock ej i OTC-derivat. Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Under perioden har fonden inte innehaft några optioner, terminer, derivat eller liknande. Fonden har inte heller lånat ut några värdepapper. Fonden har inte heller ägt några hävstångsprodukter. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Per balansdagen hade fonden ingen extra exponering genom hävstångsprodukter.

### Övriga upplysningar

Under året har fondandelar till ett värde om 44 737 773 kr givits ut och fondandelar till ett värde om 30 567 kr lösts in. På grund av att fonden lanserade 2023-04-28 har fondförmögenheten ökat från 0 kr till 44 312 888 kr.

Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonden. Verksamheten har fortlöpt enligt plan efter räkenskapsårets utgång.

## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	44 312 888	100,05	442 917,21	-	0,05	-0,62	-

\*Jämförelseindex: SIX Portfolio Return Index.

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-06-30</i>
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper		42 571 768
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>42 571 768</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		1 766 865
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 123
<b>Summa tillgångar</b>		<b>44 351 756</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		38 868
<b>Summa skulder</b>		<b>38 868</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>1,2</i>	<b>44 312 888</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
SSAB SVENSKT STÅL A	25 251	1 934 732	4,37
<b>Material</b>		<b>1 934 732</b>	<b>4,37</b>
ABB LTD, Schweiz	4 290	1 819 389	4,11
ALFA LAVAL	3 275	1 287 075	2,90
ASSA ABLOY B	2 826	731 934	1,65
BUFAB AB	5 463	2 014 754	4,55
INDUTRADE	3 670	891 443	2,01
LIFCO B	6 855	1 606 126	3,62
NIBE INDUSTRIER B	12 065	1 235 456	2,79
SANDVIK	11 017	2 315 773	5,23
TRELLEBORG B	6 873	1 796 602	4,05
VOLVO B	12 166	2 713 018	6,12
<b>Industri</b>		<b>16 411 572</b>	<b>37,04</b>
BETSSON B	11 241	1 290 467	2,91
EVOLUTION AB	1 558	2 127 916	4,80
NEW WAVE GROUP B	19 678	1 866 262	4,21
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>5 284 645</b>	<b>11,93</b>
AXFOOD	1 685	384 517	0,87
ESSITY B	2 306	662 053	1,49
<b>Dagligvaror</b>		<b>1 046 570</b>	<b>2,36</b>
ADDLIFE B	4 284	521 363	1,18
ASTRAZENECA, Storbritannien	1 375	2 128 500	4,80
SURGICAL SCIENCE	2 018	486 742	1,10
<b>Hälsovård</b>		<b>3 136 604</b>	<b>7,08</b>
INVESTOR B	25 007	5 392 760	12,17
NORDEA, Finland	15 505	1 818 736	4,10
SEB A	20 756	2 473 077	5,58
SV. HANDELSBANKEN A	21 299	1 924 152	4,34
SWEDBANK AB A	10 548	1 918 154	4,33
<b>Finans</b>		<b>13 526 879</b>	<b>30,53</b>
FORTNOX AB	3 202	203 903	0,46
LUMENRADIO AB	7 629	1 026 863	2,32
<b>Informationsteknik</b>		<b>1 230 767</b>	<b>2,78</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>42 571 768</b>	<b>96,07</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>42 571 768</b>	<b>96,07</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>42 571 768</b>	<b>96,07</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>1 741 120</b>	<b>3,93</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>44 312 888</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2023-04-28-	2023-06-30
Fondförmögenhet vid årets början		-
Andelsutgivning		44 737 773
Andelsinlösen		-30 567
Periodens resultat enligt resultaträkning		-394 318
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>		<b>44 312 888</b>

# Sensor Räntefond - förvaltningsberättelse

---

**Fondens startdatum:** 2023-04-28

**ISIN:** SE0020051522

**Förvaltare:** Stefan Ahlfeldt (ansvarig förvaltare), Ulf Öster och Stefan Olofsson

**Jämförelseindex:** Solactive SEK IG Credit Index

## Placeringsinriktning

Sensor Räntefond är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i räntebärande instrument utgivna i SEK. Fonden har ett flexibelt placeringsmandat, vilket innebär att innehavens karaktär över tid kan variera med avseende på kreditrisk och ränterisk.

## Fondens utveckling

Sensor Räntefond steg under första halvåret (sedan lansering 2023-04-28) med 0,10 %, vilket kan jämföras med fondens benchmark Solactive SEK IG Credit index Index som steg med 0,01 %.

Fonden hade under året (och sedan lansering) ett nettoinflöde på 181,4 mkr.

Fonden har under perioden varit fokuserat att bygga upp en stabil och diversifierad portfölj med en relativt låg kredit- och ränterisk. Under juni var fokus delvis att komplettera fonden med några, selektivt utvalda, högre avkastande obligationer. Det största osäkerhetsmomentet på marknaden är kombinationen av en ihållande inflation, lågkonjunktur och stigande arbetslöshet samt en fortsatt svag svensk valuta.

De innehav som bidrog mest positivt under första halvåret var obligationer utställda av Arwidsro, Sparbanken Skåne och Storskogen. Mest negativt bidrag gav Intrum, ICA och Swedish Match.

## Fondens placeringar

Fondens fem största innehav var vid halvårsskiftet obligationer utgivna av Landshypotek Bank, Borgo, Cibus, Hexagon och Länsförsäkringar.

Landshypotek Bank är förankrad i Landshypotek Ekonomisk Förening och specialiserar sig på finansiering av jordbruks- och skogsfastigheter samt landsbygdsboenden runt om i Sverige. Genom en kooperativ grund och en lång historia inom kreditgivning till jord- och skogsbruk stödjer banken medlemmar och främjar utvecklingen av den svenska landsbygden genom överskottsföring. Med höga kreditbetyg från både Standard & Poor's (A A-1) och Fitch (A F1), en imponerande tillväxt för år 2022 samt en stor balansomslutning gör att banken är en väletablerad aktör.

Borgo erbjuder bolån genom kreditförmedlare samt sparalternativ för privatpersoner och företag. Genom förvärv av Ålandsbankens bolåneportfölj och emittering av egna säkerställda obligationer stärkte Borgo under 2022 sin position på marknaden och utvecklades till ett fullskaligt hypoteksbolag. Borgo ägs främst av aktörer som ICA Banken, Ikano Bank, Söderberg & Partners och Ålandsbanken, med ytterligare delägare som Sparbanken Syd och investeringsbolag som Persson Invest, Proventus, Real Alliance och Neptunia. Under år 2022 ökade den totala inlåningen från allmänheten till närmare 4 340 mkr.

Cibus är ett fastighetsbolag som äger fastigheter drivna av företag inom dagligvaru- och livsmedelsbranschen. Bolaget är numera verksam i Finland, Sverige, Danmark och Norge. Över 90 % av hyresintäkterna kommer från ledande aktörer inom livsmedel och lågprishandeln. Cibus har under senaste tiden vidtagit åtgärder för att minska skuldsättningen och finansieringskostnaderna och strävar efter att fortsätta optimera balansräkningen på ett sätt som minimerar risker för aktieägare och obligationsinnehavare, samtidigt som man säkerställer ett ökat kassaflöde.

Hexagon är en global leverantör av tekniska lösningar och innovationsledare inom teknologi. Idag är bolaget specialiserat inom utveckling av informationsteknologi som tillämpas inom geospaciala och industriella områden. Genom att integrera sensorer, mjukvara och expertis inom olika industrier skapar Hexagons lösningar informationsekosystem som stödjer kunders arbetsflöden. Efter en väldigt lång tid som VD avgick Ola Rollén bolaget under hösten 2022. Under hans tid har bolaget uppvisat en imponerande tillväxt och bolaget står bra

rustat för en god framtid. Bolaget har initierat ett besparingsprogram för att hantera ökade finansieringskostnader och ett svagare kassaflöde.

Länsförsäkringar Bank är en kundägd koncern som med över 3,9 miljoner kunder och 8 500 medarbetare gör dom till Sveriges femte största bank. Kreditgivningen fokuserar främst på bolån och små familjeägda lantbruk med låg risk, och bankens affärsmodell har starka incitament för hög kreditkvalitet genom ett enhetligt kreditregelverk och lokal kundkännedom. Banken fortsätts att gynnas av ett positivt räntenetto (som ökade 14% under år 2022), vilket stärker bankens ekonomiska position och möjliggör en fortsatt god tillväxt i volymer och lönsamhet.

### Väsentliga risker

Väsentliga risker för fonden är primärt relaterade till ränte-, likviditets- och kreditrisk. Fonden investerar huvudsakligen i räntebärande värdepapper, vilket innebär att fonden är exponerad för ränterisk. Detta innebär att fondens tillgångar kan minska i värde om marknadsräntorna stiger och vice versa.

De räntebärande värdepappren gör också att fonden kan vara utsatt för kreditrisk, d.v.s. risken för att utgivaren av det räntebärande värdepappret ej kan betala ränta eller återbetala det nominella beloppet vid förfall. Fonden har möjlighet att investera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med låga kreditbetyg eller som saknar kreditbetyg av kreditvärderingsinstitut. Detta innebär att fondens tillgångar kan vara exponerade för kreditrisk som är högre jämfört med finansiella instrument utgivna av företag med hög kreditvärdighet. Fonden minskar kreditrisken genom en god spridning mellan olika emittenter och emissioner.

Fonden är utsatt för likviditetsrisk, d.v.s. att ett värdepapper inte kan omsättas vid en avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader. Detta hanteras via fondens sammansättning. Marknaden för räntebärande värdepapper med kreditrisk kännetecknas generellt av lägre transparens och likviditet än till exempel aktiemarknaden. Likviditeten kan variera mer till följd av förändringar i efterfrågan och utbud, vilket medför att räntebärande värdepapper med framför allt något högre kreditrisk kan vara svårare att värdera eller att sälja som en följd av svag efterfrågan. Detta ställer större krav på hanteringen av kassan i fonden, samt att fonden har lämplig sammansättning av innehav för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

### Derivat

I enlighet med fondbestämmelser får fonden investera i derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen, inklusive OTC-derivat. Fondens medel får placeras i sådana derivatinstrument där den underliggande tillgången utgörs av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, finansiella index, räntesatser, växelkurser eller utländska valutor.

Under perioden har fonden inte innehaft några optioner, terminer, derivat eller liknande. Fonden har inte heller lånat ut några värdepapper. Fonden har inte heller ägt några hävstångsprodukter. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. För icke marknadsnoterade derivat, så kallade OTC-derivat, baseras värderingen i första hand på värdering från extern part och i andra hand på teoretisk modellvärdering, exempelvis Black & Scholes. Per balansdagen hade fonden ingen extra exponering genom hävstångsprodukter eller derivat (inklusive OTC-derivat).

### Övriga upplysningar

Under året har fondandelar till ett värde om 181 409 536 kr givits ut och fondandelar till ett värde om 4 000 kr lösts in. På grund av att fonden lanserade 2023-04-28 har fondförmögenheten ökat från 0 kr till 44 312 888 kr.

Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonden. Verksamheten har fortlöpt enligt plan efter räkenskapsårets utgång.

## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	181 603 157	100,10	1 814 189,50	-	0,10 1)	0,01 1)	-

\*Jämförelseindex: Solactive SEK IG Credit index.

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2023-04-28 - 2023-06-30

### Risk & avkastningsmått

Duration ***	0,79
Spreadexponering ***	8,29

\*\*\* Anges för räntefonder, per balansdagen

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-06-30</i>
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper		176 827 313
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>176 827 313</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		9 622 064
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 279 651
<b>Summa tillgångar</b>		<b>187 729 028</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		207 976
Övriga skulder		5 994 900
<b>Summa skulder</b>		<b>6 202 876</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>1,2</i>	<b>181 526 152</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.



## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

### Värdepapper

#### Bransch

Antal

Marknadsvärde

Andel %

#### Överlåtbara värdepapper

##### Överlåtbara värdepapper

ADDVISE FRN 260526	1 250 000	1 278 750	0,70
AFRY FRN 260525	2 000 000	2 002 400	1,10
ARLA FRN 281012	4 000 000	4 008 120	2,21
ARWIDSRO FRN PERPETUAL	2 500 000	2 112 500	1,16
BELLMAN FRN 260210	3 750 000	3 787 500	2,09
BILIA FRN 280626	4 000 000	4 012 960	2,21
BORGO COVDFRN 270630	8 000 000	7 896 160	4,35
CIBUS FRN 250902	6 250 000	6 320 313	3,48
COREM FRN 240429	3 750 000	3 613 425	1,99
COREM FRN 241021	2 500 000	2 283 050	1,26
DIOS OBL 250512	5 000 000	4 965 800	2,74
GETINGE FRN 261104	2 000 000	1 970 080	1,09
GETINGE FRN 280517	2 000 000	1 997 400	1,10
Hemsö Obl 240510	4 000 000	3 847 880	2,12
HEXAGON FRN 250917	6 000 000	6 037 380	3,33
HUSQVARNA FRN 250814	4 000 000	4 009 560	2,21
ICA obl 260526	6 000 000	5 914 860	3,26
INDUSTRIV OBL 260223	6 000 000	5 409 720	2,98
INTRUM FRN 241001	4 000 000	3 844 120	2,12
INTRUM OBL 250703	6 000 000	5 977 500	3,29
KINNEVIK FRN 281123	4 000 000	3 846 960	2,12
LATOUB OBL 260318	4 000 000	3 945 280	2,17
Lhyp Cov FRN 280110	8 000 000	7 966 720	4,39
LIFCO FRN 250530	4 000 000	4 004 400	2,21
LOOMIS FRN 270519	4 000 000	3 999 280	2,20
LÄNSFÖRS FRN 251117	6 000 000	5 998 380	3,30
MEKONOMEN FRN 260318	3 750 000	3 768 750	2,08
NP3 FRN 260412	2 500 000	2 505 900	1,38
NYFOSA FRN 260417	3 750 000	3 764 025	2,07
SFF 5,536% 250303	4 000 000	3 941 640	2,17
SPB SJU SNPFRN270519	2 000 000	1 992 500	1,10
SPB SKÅ SNPFRN260214	6 000 000	5 979 480	3,29
SSAB FRN 280621	4 000 000	4 000 840	2,20
STENVALVET FRN280626	4 000 000	4 000 280	2,20
STILLFRONT GROUP FRN 240626	2 500 000	2 535 750	1,40
STILLFRONT GROUP FRN 250519	2 500 000	2 468 750	1,36
STORSKOGEN FRN270322	3 750 000	3 787 500	2,09
Sw Match Obl 260224	6 000 000	5 493 540	3,03
SWED OBL T2 C280609	6 000 000	5 952 120	3,28

VESTUM FRN 241028	3 750 000	3 675 000	2,02
VIAPLAY FRN 240523	6 000 000	5 946 840	3,28
VOLVO FIN FRN 280119	2 000 000	2 024 140	1,12
VOLVO FIN OBL 270519	4 000 000	3 939 760	2,17
<b>Fixed Income</b>		<b>176 827 313</b>	<b>97,41</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>176 827 313</b>	<b>97,41</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>176 827 313</b>	<b>97,41</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>176 827 313</b>	<b>97,41</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>4 698 839</b>	<b>2,59</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>181 526 152</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2023-04-28-	
	2023-06-30	
Fondförmögenhet vid årets början		-
Andelsutgivning		181 409 536
Andelsinlösen		-4 000
Periodens resultat enligt resultaträkning		120 616
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>		<b>181 526 152</b>

## Våra medarbetare

---



Stefan Olofsson

**Ansvarig förvaltare:** Sensor Sverige Select & Sensor Sverige Focus

**Förvaltare:** Sensor Räntefond



Ulf Öster

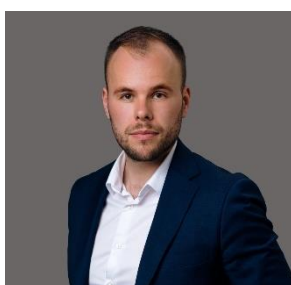
**Förvaltare:** Sensor Sverige Select, Sensor Sverige Focus & Sensor Räntefond



Stefan Ahlfeldt

**Ansvarig förvaltare:** Sensor Räntefond

**Förvaltare:** Sensor Sverige Select & Sensor Sverige Focus



Philip Karlberg

**Verkställande direktör**

## Underskrifter

Stockholm den 23 augusti 2023

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Philip Karlberg". The signature is written in a cursive style with a long horizontal flourish at the end.

Philip Karlberg  
Verkställande direktör