

S E N S O R

F O N D E R

Månadsbrev

Juni 2026

Sensor Sverige Select

En aktivt förvaltd allokeringfond med svenska aktier och räntebärande värdepapper. Aktievikten justeras efter marknadsrisken och kan variera mellan 0-100 %. Aktieportföljen är koncentrerad till ett mindre antal bolag som är gediget analyserade. Ränteportföljen fungerar mer som en välavkastande kassa-reserv. Målet med förvaltningen är att skapa en hög riskjusterad avkastning över tid.

Avkastning juni 2026

Sensor Sverige Select	2,3 %
Jämförelseindex	0,6 %

Aktuell allokering

Aktier	75,3 %
Räntebärande	22,4 %
Likvida medel	2,3 %

Sensor Räntefond

En aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i svenska företagsobligationer. Fonden har en flexibel duration på upp till maximalt fem år och kan investera i obligationer med både låg och hög kreditrisk, beroende på marknadsläge. Portföljen är väl diversifierad med god riskspridning mellan olika emittenter. Målet är att uppnå en långsiktig värdetillväxt med relativt låg risk och stabilitet.

Avkastning juni 2026

Sensor Räntefond	0,5 %
Jämförelseindex	0,4 %

Nyckeltal

Snittyield	4,0 %
Genomsnittligt kreditbetyg	BBB-
Ränteduration	1,2
Genomsnittlig löptid	3,0
Antal emittenter	76

I över 20 år har förvaltarna Stefan Olofsson, Stefan Ahlfeldt och Ulf Öster arbetat tillsammans, varav mer än 16 år som förvaltare på Sensor Fonder. Deras förvaltning är aktiv, koncentrerad och oberoende, där varje investering bygger på djupgående bolagsanalys snarare än indexstyrning. Fokus ligger på långsiktigt ägande i kvalitetsbolag med stark affärsmodell, sund bolagsstyrning och god potential att skapa hållbart värde över tid.



Stefan Olofsson



Stefan Ahlfeldt



Ulf Öster

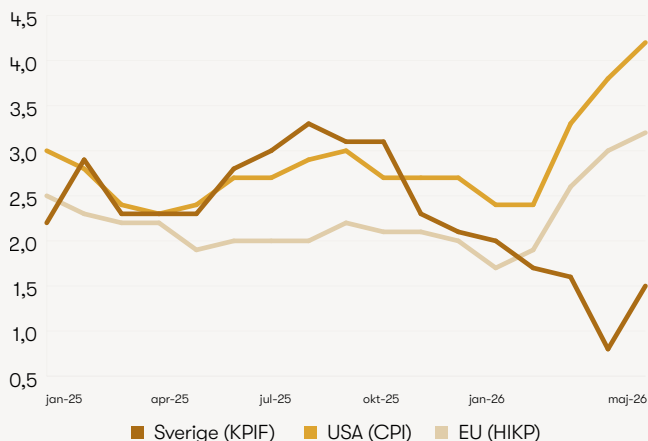
Marknaderna har tappat intresse för kriget

Makro

Den 16 juni nådde USA och Iran ett ramavtal för vapenvila i den sedan sista februari pågående konflikten. Den stressades fram av Trump, två dagar efter hans 80-årsdag. Under 60 dagar ska det förhandlas fram ett fredsavtal som inte många tror kommer leda till en varaktig fred mellan Iran och dess proxys och Israel och USA. Regimen i Iran består och har uppenbart inget intresse att släppa kontrollen över Hormuz-sundet. Deras starkaste vapen. Fartyg med oljelaster tar sig nu igenom sundet i maklig takt, oljepriset har fallit tillbaka till nivåer runt 70 USD/fat, samma pris som rådde i mars innan den stora uppgången till över 110 USD/fat. Marknaderna har tappat intresset för kriget, det för USA och Trump mest kostsamma, med avseende på det uteblivna resultatet, och pinsamma på mycket länge.

Senaste konjunkturbarometern visar fortsatt styrka i den svenska tillverkningsindustrin med både förbättrade lagernivåer och ökande orderstockar. De stora försvarsbeställningarna ger effekt, inte bara för SAAB utan ger även stora spinoff-effekter. Positivt för de stora verkstadsbolagen.

Inflationen biter sig fast i USA



Aktiemarknaden

Stockholmsbörsen enligt SIXRX steg med 0,6 % under juni månad. Kurserna har i stort sett legat still sedan mitten av april, med rörelser runt 2700-nivån i SIXRX. En sidledes rörelse med relativt låg volatilitet. Krig eller fred eller oljepriser som åker jojo verkar knappast bekymra placeraerna.

Tittar vi på den amerikansk tech-scenen ser det desto mer dramatiskt ut. Några av Mag 7-bolagen har fallit kraftigt. Microsoft ner 24 % och Meta minus 15 % i år. Det är framför allt en oro för att bolagen investerar för mycket i ny AI-kapacitet med extremt dyra datachips. Kanske gjorde Space X börsintroduktion också att en del kapital omfördelades i sektorn. Flera av bolagen som haft extremt starka kassaflöden drar nu in på sina utdelningar och aktieåterköp, och lånar istället på kreditmarknaderna eller gör regelrätta nyemissioner.

Att Fed i senaste mötet med nye ordföranden Kevin Warsh indikerade en mer hökaktig ton med förväntat en räntehöjning i år, spädde på oron ytterligare. För ett halvår sedan spädades tre sänkningar från Fed i år.

S&P 500 slår fortsatt Stockholmsbörsen

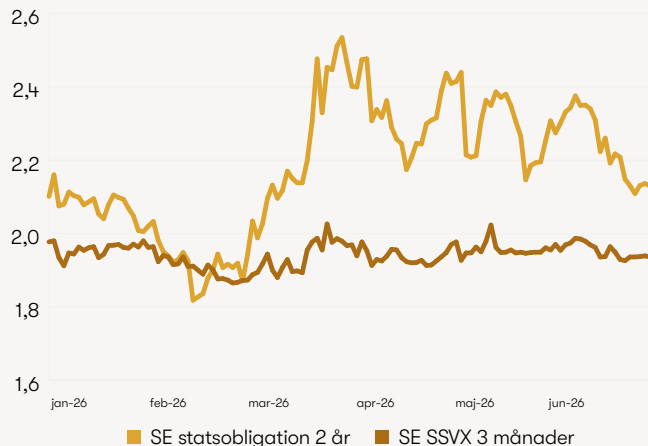


Räntemarknaden

I takt med att oron för oljepriset och kriget i mellanöstern avtagit har också spreadarna på kreditmarknaderna gått ihop något. I USA har framförallt insikten om att Fed kommer att höja istället för att sänka fått de korta räntorna att stiga samtidigt som 10-åringen fallit från sina högsta nivåer med följd att det givit 20 punkter lägre spread.

I Sverige är scenariot något annorlunda då korta räntor legat stilla i juni medan den svenska 10-åringen fallit med ca 15 punkter. Riksbanken håller kvar nivån 1,75 %, med indikation på höjning runt årsskiftet, medan ECB startat en höjningsresa. De ligger nu 50 punkter över Riksbanken och ytterligare höjning från ECB kommer sannolikt tidigare tvinga fram en svensk räntehöjning med 25 punkter till 2,00 %. Annars blir spreaden för stor och kronan får ännu mera stryk än vad den får just nu. En återigen alltför svag krona trycker inflationen uppåt. Den kommer nog upp ändå utan att vi tar en svag valuta till hjälp.

Spreaderna krymper mot höjning



Sensor Sverige Select

Förvaltarkommentar

Börsen har rört sig i sidled under månaden och de företagsspecifika nyheterna i fondens innehav har varit få med ett stort undantag. I inledningen av veckan la Ambea ett bud på samtliga aktier i sektorkollegan Humana. Humanas styrelse rekommenderar budet, som är en blandning av aktier och kontanter. De stora ägarna med dryg 41% av aktierna har också sagt ja. Vi är positiva till budet och räknar med att det kommer att gå igenom. Bolaget kommer efter förvärvet bli större vilket kommer medföra stordriftsfördelar i verksamheten samtidigt som

Ambea räknar med att kunna nå kostnadssynergier på 120 miljoner efter sammanslagningen. Ambea behåller sina finansiella mål efter förvärvet vilket signalerar att det förväntar sig att kunna lyfta marginalen i Humanas verksamhet. Vi räknar med en ökad leasingjusterad vinst per aktie mellan 13-22% med anledning av förvärvet i Ambea beroende på hur väl kostnadssynergierna faller ut.

Fakta om fonden

Strategi	Svensk allokeringsfond
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Riskenivå	3 av 7
Startdatum	2009-11-30
Handel	Daglig
Fast Arvode	1,25 %
Rörligt arvode	20 % över jämförelseindex (HWM: Ja, evigt)
ISIN	SE0002801290
Hållbarhetskategori	Artikel 8

Största aktieinnehav

	% av fonden
INVESTOR B	9,8
SWEDBANK AB A	8,5
NORDEA	8,5
ABB LTD	5,0
ALFA LAVAL	4,8
ASTRAZENECA	4,2
SECURITAS B	4,1
SYNSAM AB	3,6
SEB A	3,5
ATLAS COPCO A	3,4
	55,6

Största räntebärande innehav

	% av fonden
LHYP COV FRN 290219	1,1
KINNEVIK FRN 281123	1,0
BALDER OBL 290604	0,9
SPB SKÅ SNPFRN280214	0,8
WIHLBORGS FRN 280124	0,8
	4,6

Största bidragsgivare

INVESTOR B
ALFA LAVAL
SWEDBANK AB A

Minsta bidragsgivare

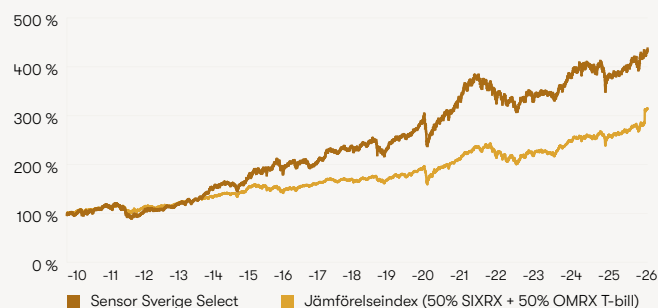
VERISURE PLC
ASKER HEALTHCARE
SYNSAM AB

Avkastning

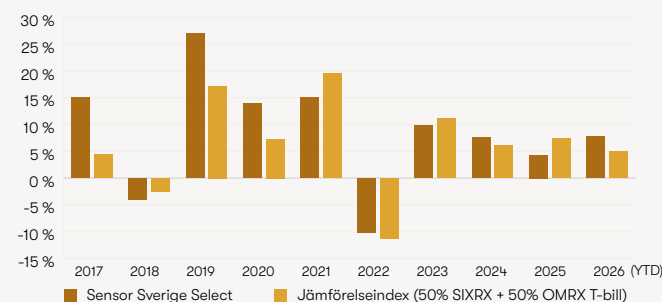
Sensor Sverige Select	2,3 %
Jämförelseindex	0,6 %

Juni 2026

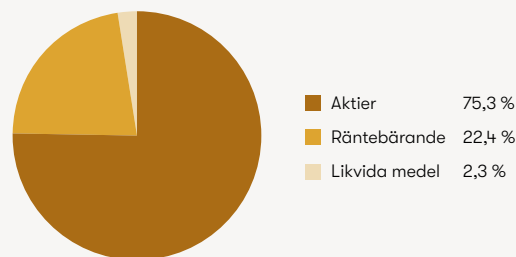
Avkastning sedan fondstart



Avkastning senaste 10 åren



Aktuell allokering



Köpt/ökat +

TRIANB FRN 290611

Sålt/minskat -

INVESTOR B
TRIANB FRN 261021

Sensor Räntefond

Förvaltarkommentar

Långräntorna fortsatte under juni att visa korrelation med oljepriset och vi fick mot slutet av månaden se såväl oljepris som långa räntor tillbaka på de nivåer de låg på före Irakkrigets start i början av mars. Detsamma gäller kreditspreadarna. När det gäller kreditspreadarna kan vi konstatera att vi inte bara är tillbaka på de nivåer vi var på strax före krigets utbrott, utan att nivåerna även är väldigt låga i ett historiskt perspektiv. Vi får gå tillbaka 5 år i tiden, till 2021, för att finna spreadarna på dessa låga nivåer. Vi har svårt att se att kreditspreadarna ska kunna sjunka

mycket mer utan risken bör vara på uppsidan. Glada nyheter kommer inte att sänka spreadarna nämnvärt, men sämre nyheter kan trycka spreadarna uppåt snabbt.

Sjuknade långräntor och kreditspreadar gynnade Sensor Räntefond under juni och månaden slutade med en uppgång på 0,5 % för fonden, att jämföra med benchmark som steg 0,4 %. Vi kan därmed summera ett första halvår som, trots viss kalabalik och nedgång efter krigsutbrottet i mars, gett en avkastning på närmre 2 % till relativt låg risk.

Fakta om fonden

Strategi	Svensk räntefond
Jämförelseindex	Solactive SEK IG Credit Index
Riskenivå	2 av 7
Startdatum	2023-04-28
Handel	Daglig
Fast Arvode	0,90 %
ISIN	SE0020051522
Hållbarhetskategori	Artikel 8

Nyckeltal

Snittyield	4,0 %
Genomsnittligt kreditbetyg	BBB-
Ränteduration	1,2
Genomsnittlig löptid	3,0
Antal emittenter	76

Största räntebärande innehav % av fonden

SBAB COVD OBL 300703	3,2
ZIKLO OBL 290219	2,2
SEB AT1 FRN C290903	2,1
CIBUS FRN 270902	2,1
WIHLBORGS FRN 280124	2,0
	11,6

Köpt/ökat +

Sålt/minskat/förfall -

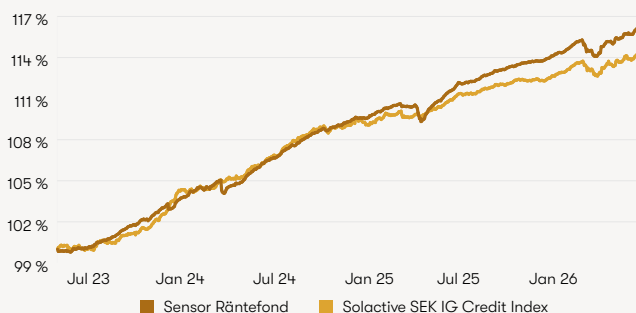
STENVALVET FRN291211
NYFOSA FRN 281015
FASTPART OBL 270202

Avkastning

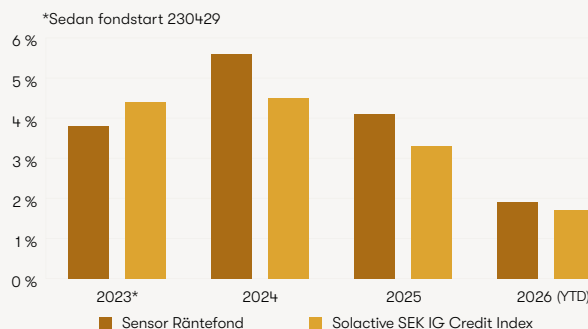
Juni 2026

Sensor Räntefond	0,5 %
Jämförelseindex	0,4 %

Avkastning sedan fondstart



Avkastning senaste 4 åren



Största bidragsgivare

DNB OBL AT1 290314
VIMIAN FRN 280522
SBAB COVD OBL 300703

Minsta bidragsgivare

EQLPHARMA FRN 280124
SOBI OBL 290517
HEXAGON OBL280927

Månadsavkastning

	Jan	Feb	Mar	Apr	Juni	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	0,43 %	0,60 %	-0,93 %	0,67 %	0,66 %	0,48 %	-	-	-	-	-	-	1,9 % (YTD)
2025	0,62 %	0,28 %	-0,09 %	-0,23 %	0,83 %	0,84 %	0,15 %	0,49 %	0,36 %	0,33 %	0,13 %	0,33 %	4,1 %
2024	0,72 %	0,24 %	-0,17 %	0,49 %	0,90 %	0,59 %	0,79 %	0,65 %	0,54 %	0,22 %	0,50 %	0,04 %	5,6 %
2023	-	-	-	-	0,03 %	0,07 %	0,54 %	0,63 %	0,45 %	0,66 %	0,90 %	0,42 %	3,8 %

Hållbarhet

För mer information om vårt hållbarhetsarbete, vänligen se vår hemsida eller kontakta philip.karlberg@sensorfonder.se

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Informationen i detta material skall inte uppfattas som ett erbjudande, uppmaning eller rekommendation att göra en investering. Denna publikation är inte avsedd att vara tillgänglig för någon person eller något företag hemmahörande i ett land där publiceringen eller tillgängliggörandet är förbjuden enligt lag eller föreskrift eller på något annat sätt begränsad. Skäliga ansträngningar har gjorts för att garantera riktigheten av informationen, men det kan aldrig uteslutas att den baserats på oreviderade eller icke verifierade siffror och källor. Fullständig information såsom faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser kan erhållas från Sensor Fonder AB.