



Förvaltningsberättelse halvår 2025

S E N S O R
—
F O N D E R

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
Förvaltningsberättelse	3
Ekonomisk utveckling första halvåret 2025	4
Sensor Sverige Select - förvaltningsberättelse	5
Sensor Sverige Focus - förvaltningsberättelse	13
Sensor Räntefond - förvaltningsberättelse	20
Förvaltare och ledning	30
Underskrifter	31

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Sensor Fonder AB, 556583–8363, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01 - 2025-06-30 avseende bolagets fonder:

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

Händelser för bolaget under första halvåret år 2025

Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonderna eller verksamheten.

Verksamheten har fortlöpt enligt plan efter räkenskapsårets utgång.

Ekonomisk utveckling första halvåret 2025

Stockholmsbörsen har haft ett volatilt första halvår 2025 där geopolitik, konjunkturdata och ränteläge växelvis dominerat investerarnas fokus. Efter en relativt stark inledning på året förbyttes optimismen mot ökad osäkerhet när den globala riskaptiten sattes på prov av president Trumps handelspolitiska utspel och därmed kraftigt tilltagande oro för amerikansk tillväxt.

Januari präglades av stabilisering efter fjolårets starka avslutning, med fortsatt tro på att räntesänkningar skulle påbörjas under året – en förväntan som då stöddes av fallande inflation i både Europa och USA. I februari visade flera bolag starka rapporter för fjärde kvartalet, särskilt inom bank och industri, vilket temporärt höll börshumöret uppe. Samtidigt började en mer osäker makrobild tona fram, särskilt i USA där konsumtionsdata och industrisignaler pekade mot avmattning.

I mars skakades marknaden om rejält av president Trumps besked om breda tullar mot omvärlden, där EU, Kina och Japan pekades ut som särskilda mål. SIXRX föll med nästan 8 % under månaden och hela årets uppgång raderades ut. Den nya protektionistiska hållningen från USA väcker farhågor om ett nytt globalt handelskrig, med risk för dämpad tillväxt, stigande inflation och ökad arbetslöshet. Osäkerheten om motreaktioner från EU och Kina samt effekterna för svensk exportindustri skapade nervositet på börsen.

Under våren fortsatte svängningarna. April blev ytterligare en svag börs månad, där konjunktursignaler och inflationsdata blandades med kvartalsrapporter som gav ett splittrat intryck. Bankernas räntenetton visade tecken på avmattning samtidigt som flera industribolag levererade goda resultat trots höga jämförelsetal. Marknaden sökte tydliga tecken på riktningen framåt – och fick vissa i maj, då Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter till 3,75 %. ECB följde kort därefter, vilket stärkte bilden av en potentiellt mer expansiv penningpolitik i Europa.

Tillväxtsignaler i Europa – särskilt från Tyskland där stora satsningar på försvar och infrastruktur sjösätts – ger visst hopp om en europeisk återhämtning. Samtidigt är osäkerheten fortsatt hög kring den amerikanska konjunkturen, där räntesänkningar från Fed riskerar ske på grund av svag tillväxt snarare än som en kontrollerad penningpolitisk justering. Det väcker frågor om aktiemarknaden verkligen gynnas av lägre räntor om de motiveras av recessionstendenser.

Det geopolitiska läget spelar en stor roll. Med Trumps återkomst till makten påverkas inte bara världshandeln, utan även bidrar till ökad global osäkerhet. Paradoxalt kan detta samtidigt bana väg för ett starkare Europa, där ökad självständighet inom försvar och finanspolitik nu diskuteras alltmer. Som liten öppen ekonomi är Sverige exponerat mot dessa makroförskjutningar, men samtidigt visar svenska hushåll vissa tecken på ökad framtidstro, vilket ger stöd åt delar av ekonomin.

Avslutningsvis har börsutvecklingen under det första halvåret 2025 präglats av en pendelrörelse mellan hopp om räntesänkningar och oro för deras underliggande orsak. Volatiliteten väntas bestå, och utfallet för resten av året beror i stor utsträckning på hur snabbt inflationen dämpas, hur djup den eventuella amerikanska avmattningen blir – och hur kraftigt politiska beslut fortsätter att påverka den globala ekonomiska spelplanen.

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 sjönk under första halvåret med -1,68 % att jämföra med fondens benchmark, 50 % SIXPRX + 50 % OMRX-T-bill, som steg med 1,72 %.

Fondens exponering gentemot aktiemarknaden har under året varit mellan 58 och 71 %.

Fonden har under året haft ett nettoutflöde på cirka 137 mkr.

Fonden har under perioden ökat andelen småbolag samt minskat exponeringen mot verkstad och fastighetsbolag. Fonden har en övervikt mot bank. Under halvåret har diversifieringen av aktieportföljen ökat något, och vid utgången av juni bestod aktieportföljen av strax under 20 aktier. De största osäkerhetsmoment är en sämre världskonjunktur och ett antal större konflikter.

De innehav som bidrog mest positivt under första halvåret var Nordea, Swedbank och Cibus Real Estate. Mest negativt bidrag gav Yubico, Balder och Alfa Laval.

Fondens placeringar

Fondens fem största innehav var vid halvårsskiftet Cibus Nordic Real Estate, Nordea Bank, Swedbank, Investor B och SEB A.

Cibus är ett nordiskt fastighetsbolag med fokus på dagligvaru- och lågprishandel, där över 90 procent av hyresintäkterna kommer från aktörer från dagligvaruhandeln, som exempelvis Kesko, Tokmanni och Coop. Bolaget har vuxit snabbt i Norden och har nyligen tagit steget in i Nederländerna, Belgien och Luxemburg. Med långsiktiga hyresavtal och stabila kassaflöden fokuserar Cibus på att utveckla sin portfölj och effektivisera förvaltningen.

Nordea är Nordens största bank och har på senare år genomgått en tydlig förbättringsresa, särskilt sedan det senaste VD-bytet. Banken har utvecklats starkt på kostnadssidan, samtidigt som intäkterna ökat i takt med högre ränteläge och förbättrad affärsmix. Nordea är aktieägarvänligt med återkommande aktieåterköp och höga utdelningar. Nya finansiella mål för 2025 har presenterats, och om dessa nås finns potential för en högre värdering – något som den hittills starka utvecklingen under året talar för.

Swedbank är en av de ledande bankerna i Sverige och Baltikum, med stark förankring inom traditionell bankverksamhet och störst marknadsandel på bolån i Sverige. Banken har gynnats av det fortsatt höga ränteläget och har samtidigt lyckats hålla nere kostnaderna, vilket stärkt lönsamheten. Utlåningen har visat motståndskraft trots ett utmanande makroklimat, och kreditkvaliteten är fortsatt god. Swedbank fortsätter att leverera en hög avkastning på eget kapital, och med en stark kapitalposition skapas utrymme för både utdelningar och tillväxtinitiativ.

Investor B är Wallenbergsfärens investmentbolag och ett av Sveriges mest långsiktiga ägarbolag. Genom att investera i Investor får man exponering mot flera av Sveriges mest välskötta storbolag såsom SEB, Atlas Copco, ABB, AstraZeneca och Ericsson. Därtill har bolaget en betydande onoterad portfölj via Patricia Industries, där bland annat Mölnlycke och Permobil ingår. Under det halvåret 2025 bidrog även SAAB starkt till totalavkastningen genom fortsatt god utveckling med anledning av upprustningen runt i världen. Investor handlas till en substansrabatt, vilket gör att man som aktieägare får tillgång till en bred portfölj av kvalitetsbolag

till ett rabatterat pris. Bolaget har en bevisad förmåga att skapa aktieägarvärde över tid genom aktivt ägande och ett långsiktigt perspektiv.

SEB är en av de största affärsbankerna i Norden, med ett tydligt fokus på företagskunder och förmögenhetsförvaltning. Banken har fortsatt att visa god lönsamhet, understödd av ett stabilt räntenetto, hög kundaktivitet och ett effektivt kostnadsfokus. Kapitalpositionen är stark, och SEB har fortsatt att leverera en hög avkastning på eget kapital. Med en långsiktig strategi, stark balansräkning och återkommande aktieåterköp framstår SEB som ett attraktivt innehav inom banksektorn.

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 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. 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 125 691 383 kr givits ut och fondandelar till ett värde om 261 445 641 kr lösts in. Fondförmögenheten minskade under halvåret från 4 718 119 944 kr till 4 505 344 357 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 % **
2025-06-30	4 505 344 357	-	11 845 168,70	-	-	-	-
2024-12-31	4 718 119 944	-	12 139 123,86	-	-	-	-
2023-12-31	4 688 754 413	361,50	12 970 185,51	-	9,78	11,24	2,49
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

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	382,26	11 766 465,22	-	-1,68	1,72	2,86
2024-12-31	-	388,81	12 133 300,39	-	7,55	6,13	2,47

Från 2024-10-23 ersattes Sensor Sverige Select av Sensor Sverige Select Andelsklass A

Andelsklass C

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning andelar	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	95,14	78 703,48	-	-1,82	1,72	-
2024-12-31	-	96,90	5 823,47	-	-3,10 1)	-1,21 1)	-

1) Sedan andelsklass start 2024-10-23

*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>2025-06-30</i>	<i>2024-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 063 950 422	4 453 221 482
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 063 950 422	4 453 221 482
Bankmedel och övriga likvida medel		432 114 947	263 637 765
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16 172 454	10 284 542
Summa tillgångar		4 512 237 823	4 727 143 789
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 773 929	5 221 970
Övriga skulder		2 119 537	3 801 875
Summa skulder		6 893 466	9 023 845
Fondförmögenhet	1,2	4 505 344 357	4 718 119 944
Poster inom linjen		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), ESMA:s riktlinjer och förordningar 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 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 1			
ABB LTD, Schweiz	255 000	144 330 000	3,20
ALFA LAVAL	407 000	161 904 600	3,59
ATLAS COPCO A	554 740	84 792 009	1,88
INDUTRADE	535 000	138 137 000	3,07
MILDEF GROUP AB	505 000	100 141 500	2,22
SDIPTech AB	283 908	60 415 622	1,34
STORSKOGEN GROUP AB-B	12 527 000	141 367 195	3,14
VOLVO B	581 000	154 197 400	3,42
Industri		985 285 326	21,87
SYNSAM AB	2 420 008	129 470 428	2,87
Sällanköpsvaror		129 470 428	2,87
ASTRAZENECA, Storbritannien	110 000	146 135 000	3,24
Hälsovård		146 135 000	3,24
INVESTOR B	816 698	228 471 266	5,07
NORDEA, Finland	1 925 000	271 040 000	6,02
SEB A	1 239 000	204 558 900	4,54
SWEDBANK AB A	1 051 000	263 275 500	5,84
SVOLDER AB-B	601 267	33 250 065	0,74
Finans		1 000 595 731	22,21
STORYTEL B	807 048	75 660 750	1,68
Kommunikationstjänst		75 660 750	1,68
CIBUS REAL ESTATE	1 688 280	315 708 360	7,01
NP3 FASTIGHETER PREF	840 000	25 788 000	0,57
Fastighet		341 496 360	7,58
AFRY OBL 290227	6 000 000	6 282 540	0,14
ARWIDSRO FPERP280612	22 500 000	22 753 125	0,51
ARWIDSRO FRN 270220	25 000 000	25 592 250	0,57
ARWIDSRO FRN 280519	5 000 000	5 000 500	0,11
BALDER OBL 290604	40 000 000	41 794 800	0,93
BELLMAN FRN 290407	15 000 000	15 337 500	0,34
BOLIDEN OBL 270301	20 000 000	20 760 200	0,46
BOLIDEN OBL 280926	26 000 000	27 658 800	0,61
BORG COVD FRN 270630	60 000 000	60 270 600	1,34
CASTELLUM FRN 290315	8 750 000	9 051 262	0,20
CIBUS FRN 270902	35 000 000	36 047 550	0,80
COMPACTOR FRN 270625	17 500 000	17 675 000	0,39
COOR FRN 290221	38 750 000	39 475 012	0,88
COREM FRN 260507	12 500 000	12 591 625	0,28
COREM FRN 270926	27 500 000	27 311 625	0,61
DIOS FAST FRN 280911	30 000 000	30 239 400	0,67

EMILSHUS FRN 270626	20 000 000	20 401 600	0,45
EMILSHUS FRN 280525	8 750 000	8 782 900	0,19
FASTPART FRN 280403	16 250 000	16 355 138	0,36
GREENLAND FRN 281202	7 500 000	7 546 875	0,17
HEXAGON OBL250917	38 000 000	37 901 580	0,84
HUSQVARNA FRN 270315	20 000 000	19 945 400	0,44
ICA OBL 291114	30 000 000	31 258 200	0,69
KINNEVIK FRN 281123	50 000 000	48 930 500	1,09
LATOUR FRN 260610	16 000 000	16 095 840	0,36
LATOUR OBL 260318	14 000 000	14 174 440	0,31
LATOUR OBL 290614	12 000 000	12 449 160	0,28
LFBANK SNP FRN300204	30 000 000	30 197 400	0,67
LHYP AT1 FRN 290515	14 000 000	14 191 380	0,31
LHYP COV FRN 290219	50 000 000	50 167 000	1,11
LOGISTEA FRN 280309	23 750 000	23 751 900	0,53
MEKO FRN 300618	40 000 000	40 175 200	0,89
NCC FRN 250908	12 000 000	12 035 640	0,27
NCC OBL 250908	20 000 000	20 083 600	0,45
NIBE OBL 300605	24 000 000	24 491 040	0,54
NP3 FRN 280103	23 750 000	23 904 850	0,53
NYFOSA FRN 280103	40 000 000	40 438 800	0,90
SEB AT1 FRN C290903	30 000 000	30 566 700	0,68
SFF FRN 270325	30 000 000	30 356 100	0,67
SFF FRN 291126	20 000 000	20 104 600	0,45
SKAND SNPFRN 280804	34 000 000	34 008 840	0,75
SOBI OBL 290517	16 250 000	17 011 312	0,38
SPB SJU SPFRN 300403	18 000 000	17 908 920	0,40
SPB SKÅ SNPFRN280214	40 000 000	40 557 600	0,90
SPB VAR SPFRN 271011	36 000 000	36 145 800	0,80
STHLM EXE FRN 290518	10 000 000	10 110 000	0,22
STILLFRON FRN 270914	18 750 000	19 143 938	0,42
STILLFRON FRN 280927	20 000 000	20 226 800	0,45
STORSKOGEN FRN281003	20 000 000	20 450 000	0,45
SVEAFAST FRN 300602	17 500 000	17 552 675	0,39
SVEASKOG FRN 291003	22 000 000	21 970 080	0,49
TAGEHUS FRN 271217	10 000 000	10 112 500	0,22
TRIANB FRN 261021	10 000 000	9 987 500	0,22
WIHLBORGS FRN 280124	40 000 000	40 144 400	0,89
VITEC FRN 290219	25 000 000	25 153 750	0,56
ZIKLO FRN 290126	36 000 000	36 501 480	0,81
ZIKLO OBL 260126	16 000 000	16 173 600	0,36
Räntebärande		1 385 306 828	30,75
Summa Kategori 1		4 063 950 422	90,20
Summa Överlåtbara värdepapper		4 063 950 422	90,20

Summa värdepapper	4 063 950 422	90,20
Övriga tillgångar och skulder	441 393 935	9,80
Fondförmögenhet	4 505 344 357	100,00

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>2025-01-01- 2025-06-30</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	4 718 119 944	4 688 754 413
Andelsklass A		
Andelsutgivning	118 410 727	291 822 557
Andelsinlösen	-261 217 435	-610 849 185
Andelsklass C		
Andelsutgivning	7 280 656	567 892
Andelsinlösen	-228 206	
Periodens resultat enligt resultaträkning	-77 021 329	347 824 267
Fondförmögenhet vid årets slut	4 505 344 357	4 718 119 944

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 förvaltat 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 med 3,85 %, vilket kan jämföras med fondens benchmark SIX Portfolio Return Index som ökade med 2,3 %.

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på cirka 6 mkr.

Fonden har under perioden varit överviktad mot tillväxtaktier. Aktieportföljen har under varit relativt diversifierad och vid utgången av juni bestod aktieportföljen av 27 aktier. Fonden har under halvåret ökat exponering ytterligare mot tillväxtaktier och något minskat exponering mot fastighetssektorn. De största osäkerhetsmoment är en sämre världskonjunktur och ett antal större konflikter.

De innehav som bidrog mest positivt under första halvåret var Truecaller, Mildef och Betsson. Mest negativt bidrag gav Yubico, Bonesupport och Verve Group.

Fondens placeringar

Fondens fem största innehav var vid halvårsskiftet Truecaller, Investor, Storytel, Mildef Group och Cibus.

Truecaller är ett svenskt teknikbolag med en global kommunikationsplattform som hjälper användare att identifiera samtal, blockera skräppost och hantera sin telefoni på ett tryggare sätt. Bolaget har en stark marknadsposition i flera tillväxtländer, där Indien är den största enskilda marknaden. Utöver konsumentaffären erbjuder Truecaller även en företagslösning som möjliggör tryggare kommunikation mellan företag och kunder. Under året har bolaget även lanserat sin tjänst på Apple-enheter i större skala, vilket öppnar upp för en bredare användarbas framöver.

Investor B är Wallenbergsfärens investmentbolag och ett av Sveriges mest långsiktiga ägarbolag. Genom att investera i Investor får man exponering mot flera av Sveriges mest välskötta storbolag såsom SEB, Atlas Copco, ABB, AstraZeneca och Ericsson. Därtill har bolaget en betydande onoterad portfölj via Patricia Industries, där bland annat Mölnlycke och Permobil ingår. Under det halvåret 2025 bidrog även SAAB starkt till totalavkastningen genom fortsatt god utveckling med anledning av den upprustningen runt i världen. Investor handlas till en substansrabatt, vilket gör att man som aktieägare får tillgång till en bred portfölj av kvalitetsbolag till ett rabatterat pris. Bolaget har en bevisad förmåga att skapa aktieägarvärde över tid genom aktivt ägande och ett långsiktigt perspektiv.

Storytel är en av världens ledande streamingtjänster för ljudböcker och e-böcker, med över 2 miljoner abonnenter globalt. Bolaget har en stark position i Norden och fortsätter att expandera på internationella marknader genom partnerskap och lokalanpassat innehåll. Genom att kombinera teknologiplattform med förlagstjänster har Storytel kontroll över både distribution och innehåll, vilket skapar möjligheter till bättre marginaler och innehållsstrategier. Med växande abonnentbas, stigande ARPU och förbättrad lönsamhet står bolaget väl rustat för fortsatt tillväxt i det snabbt växande ljudbokssegmentet.

MilDef utvecklar och levererar taktisk IT och kommunikationslösningar till försvarssektorn, med verksamhet i Sverige, Norge, Storbritannien och USA. Produkterna används i krävande miljöer och omfattar allt från robust hårdvara till avancerad mjukvara och integrationstjänster. Efterfrågan drivs av ökade försvarsbudgetar och moderniseringsbehov hos västliga försvarsmakter. Bolaget har vuxit kraftigt både organiskt och genom förvärv, och har etablerat en stark position som oberoende aktör i en annars konsoliderad bransch. Den växande

orderstocken och breddade geografiska närvaron gör MilDef till ett strukturellt tillväxtcase inom försvarsteknik.

Cibus är ett nordiskt fastighetsbolag med fokus på dagligvaru- och lågprishandel, där över 90 procent av hyresintäkterna kommer från aktörer från dagligvaruhandeln, som exempelvis Kesko, Tokmanni och Coop. Bolaget har vuxit snabbt i Norden och har nyligen tagit steget in i Nederländerna, Belgien och Luxemburg. Med långsiktiga hyresavtal och stabila kassaflöden fokuserar Cibus på att utveckla sin portfölj och effektivisera förvaltningen.

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 13 667 033 kr givits ut och fondandelar till ett värde om 7 656 883 kr lösts in. Fondförmögenheten ökade under året från 73 717 192 kr till 82 495 217 kr. Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonden.

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 %**
2025-06-30	82 495 217	-	739 414,39	-	-	-	-
2024-12-31	73 717 192	-	686 179,99	-	-	-	-
2023-12-31	67 519 826	-	639 465,55	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	111,57	739 414,39	-	3,85	2,30	5,52
2024-12-31	-	107,43	686 179,99	-	1,74	8,55	-
2023-12-31	-	105,59	639 465,55	-	5,59 1)	6,44 1)	-

*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

1) Avser perioden 2023-04-28 - 2023-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-06-30</i>	<i>2024-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		80 343 714	72 872 472
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	80 343 714	72 872 472
Bankmedel och övriga likvida medel		2 239 309	949 835
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		49 485	-
Summa tillgångar		82 632 508	73 822 307
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		111 291	105 115
Övriga skulder		26 000	-
Summa skulder		137 291	105 115
Fondförmögenhet	1,2	82 495 217	73 717 192
Poster inom linjen		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), ESMA:s riktlinjer och förordningar 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 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 1			
ABB LTD, Schweiz	4 440	2 513 040	3,05
ALFA LAVAL	4 465	1 776 177	2,15
BUFAB AB	32 500	2 853 825	3,46
INDUTRADE	8 800	2 272 160	2,75
ITAB SHOP	73 377	1 684 002	2,04
MILDEF GROUP AB	24 600	4 878 180	5,91
SDIPTech AB	17 282	3 677 610	4,46
STORSKOGEN GROUP AB-B	280 000	3 159 800	3,83
VOLVO B	7 266	1 928 396	2,34
Industri		24 743 190	29,99
BETSSON B	18 210	3 640 179	4,41
SYNSAM AB	77 800	4 162 300	5,05
Sällanköpsvaror		7 802 479	9,46
ASKER HEALTHCARE	10 000	1 090 000	1,32
ASTRAZENECA, Storbritannien	2 260	3 002 410	3,64
BONESUPPORT HOLDING	6 950	1 946 000	2,36
CAMURUS AB	2 700	1 637 550	1,99
EQL PHARMA AB	21 025	1 923 788	2,33
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	6 970	2 008 754	2,43
Hälsovård		11 608 502	14,07
INVESTOR B	19 607	5 485 058	6,65
NORDEA, Finland	17 000	2 393 600	2,90
SWEDBANK AB A	14 700	3 682 350	4,46
SVOLDER AB-B	21 500	1 188 950	1,44
Finans		12 749 958	15,46
TRUECALLER AB	86 018	5 771 808	7,00
Informationsteknik		5 771 808	7,00
STORYTEL B	55 423	5 195 906	6,30
VERVE GROUP	105 626	2 968 091	3,60
Kommunikationstjänst		8 163 997	9,90
CIBUS REAL ESTATE	22 790	4 261 730	5,17
FASTIGHET EMILSHUS B	38 600	2 007 200	2,43
LOGISTEA B	208 700	3 234 850	3,92
Fastighet		9 503 780	11,52
Summa Kategori 1		80 343 714	97,39
Summa Överlåtbara värdepapper		80 343 714	97,39
Summa värdepapper		80 343 714	97,39

Övriga tillgångar och skulder	2 151 503	2,61
Fondförmögenhet	82 495 217	100,00

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>2025-01-01- 2025-06-30</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	73 717 192	67 519 826
Andelsklass A		
Andelsutgivning	13 667 033	20 150 017
Andelsinlösen	-7 656 883	-15 378 729
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 767 875	1 426 078
Fondförmögenhet vid periodens slut	82 495 217	73 717 192

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 förvaltat 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 med 2,25 %, vilket kan jämföras med fondens benchmark Solactive SEK IG Credit Index som steg med 2,07 %.

Fonden har under året haft ett nettoinflöde på cirka 413 kr.

Fonden har under perioden varit fokuserad på att bygga upp en stabil och diversifierad portfölj med en relativt låg kredit- och ränterisk. Under halvåret har fonden ökat durationen något samt arbetat med att koncentrera portföljen något. De största osäkerhetsmomenten är en sämre världskonjunktur och ett antal större konflikter.

De obligationer som bidrog mest positivt under första halvåret var obligationer utställda av Balder, SEB och Arwidsro. Den enda obligation som bidrog med negativt bidrag var en obligation utställd av Husqvarna.

Fondens placeringar

Fondens fem största innehav var vid halvårsskiftet obligationer utgivna av Skandiabanken, SEB, Stena Metall, Svensk FastighetsFinansiering och Stenvalvet.

Skandiabanken är en stabil aktör inom svensk privatbank, med en enkel affärsmodell inriktad på bolån, sparkonton och digitala tjänster. Banken är en del av Skandia-koncernen och har under lång tid visat god kostnadskontroll och låga kreditförluster. Verksamheten kännetecknas av försiktighet, och kapitaliseringen är stark i relation till risktagandet. Den balanserade affärsmodellen, tillsammans med en konservativ kreditgivning, gör Skandiabanken till en pålitlig emittent ur ett obligationsperspektiv.

SEB är en av de största och mest välkapitaliserade bankerna i Norden, med starka marknadspositioner inom både företags- och privatbank. Banken har under många år upprätthållit en hög lönsamhet och visat förmåga att navigera olika konjunkurlägen med god stabilitet. Som obligationsutgivare betraktas SEB som en mycket solid motpart med diversifierade intäktskällor.

Stena Metall är ett industrikonglomerat med rötterna i återvinning och resurshantering, men med verksamhet som också omfattar bland annat energihandel och finans. Bolaget har genomgått en transformation de senaste åren med fokus på effektivisering och förbättrad lönsamhet. Kombinationen av stabil kassagenerering, stark ägarstruktur och en försiktig finansiell strategi gör Stena Metall till ett robust namn i obligationsmarknaden, särskilt givet verksamhetens koppling till långsiktiga trender inom hållbarhet och cirkulär ekonomi.

SFF är ett finansieringsbolag med starka ägare i form av flera av Sveriges största fastighetsbolag. Bolaget är konstruerat för att ge investerare tillgång till obligationsupplåning med låg risk, där samtliga lån är säkerställda med fastigheter i centrala lägen. Genom sin begränsade operativa risk och tydliga ramverk för belåning och säkerheter erbjuder SFF en mycket stabil kreditprofil.

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 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. 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 valutaterminer med Swedbank som motpart använts för att hantera fondens valutarisk. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument. Detta innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Fonden har inte lånat ut några värdepapper. Fonden har inte heller ägt några hävstångsprodukter.

Övriga upplysningar

Under året har fondandelar till ett värde om 463 543 764 kr givits ut och fondandelar till ett värde om 50 049 516 kr lösts in. Fondförmögenheten ökade under året från 425 605 142 kr till 854 486 179 kr. Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonden. 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 % **
2025-06-30	854 486 179	-	7 624 926,12	-	-	-	-
2024-12-31	425 605 142	-	3 882 461,20	-	-	-	-
2023-12-31	332 253 881	-	3 201 572,69	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	112,09	7 605 770,23	-	2,25	2,07	1,20
2024-12-31	-	109,62	3 882 461,20	-	5,63	4,55	-
2023-12-31	-	103,78	3 201 572,69	-	3,78 1)	4,20 1)	-

1) Avser perioden 2023-04-28 - 2023-12-31

Andelsklass C

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	101,43	19 155,89	-	1,43 2)	1,40 2)	-

*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

2) Avser perioden 2025-02-19 - 2025-06-30

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-06-30</i>	<i>2024-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		846 079 538	386 373 680
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	36 806
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	846 079 538	386 410 486
Bankmedel och övriga likvida medel		3 269 992	58 965 832
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 024 591	4 115 215
Summa tillgångar		856 374 121	449 491 533
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		225 611	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		647 953	300 125
Övriga skulder	2	1 014 378	23 586 266
Summa skulder		1 887 942	23 886 391
Fondförmögenhet	1,3	854 486 179	425 605 142
Poster inom linjen			
		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), ESMA:s riktlinjer och förordningar 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 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 1			
AFRY OBL 290227	2 000 000	2 094 180	0,25
ARJO FRN 300605	6 250 000	6 314 063	0,74
ARLA FRN 281012, Danmark	4 000 000	4 081 200	0,48
ARWIDSRO FPERP280612	6 250 000	6 320 312	0,74
ARWIDSRO FRN 270220	12 500 000	12 796 125	1,50
ARWIDSRO FRN 280519	2 500 000	2 500 250	0,29
BALDER OBL 290604	10 000 000	10 448 700	1,22
BELLMAN FRN 290407	8 750 000	8 946 875	1,05
BILIA FRN 251001	2 000 000	2 001 540	0,23
BILIA FRN 280626	4 000 000	4 102 560	0,48
BILIA FRN 300225	2 000 000	1 996 300	0,23
BILLERUD OBL 280209	12 000 000	12 429 360	1,45
BOLIDEN OBL 280926	10 000 000	10 638 000	1,24
BORGO COVD FRN 270630	6 000 000	6 027 060	0,71
CASTELLUM FRN 290315	6 250 000	6 465 188	0,76
CASTELLUM OBL 300313	10 000 000	10 037 500	1,17
CATELLA FRN 280306	2 500 000	2 528 200	0,30
CATELLA FRN 290310	7 500 000	7 631 775	0,89
CATENA FRN 260716	6 000 000	6 082 140	0,71
CIBUS FRN 270902	10 000 000	10 299 300	1,21
CIBUS PERP C260924, EUR	200 000	2 248 342	0,26
COMPACTOR FRN 280305	7 500 000	7 650 000	0,90
COREM FRN 260507	3 750 000	3 777 488	0,44
COREM FRN 270926	2 500 000	2 482 875	0,29
DIOS FAST FRN 280911	5 000 000	5 039 900	0,59
DNB OBL AT1 290314, Norge	6 000 000	6 395 220	0,75
DOMETIC OBL 280214	14 000 000	13 880 300	1,62
EMILSHUS FRN 270626	6 250 000	6 375 500	0,75
EMILSHUS FRN 280525	7 500 000	7 528 200	0,88
EQLPHARMA FRN 280124	3 750 000	3 787 500	0,44
FASTPART FRN 280403	5 000 000	5 032 350	0,59
FASTPART OBL 270202	12 000 000	11 788 320	1,38
FIRSTCAMP FRN 290424	3 750 000	3 836 738	0,45
GETINGE FRN 290307	8 000 000	8 185 440	0,96
GREENLAND FRN 281202	7 500 000	7 546 875	0,88
HEXAGON FRN 250917	6 000 000	6 011 100	0,70
HEXAGON OBL280927	6 000 000	6 381 420	0,75
HOIST FRN 280327	7 500 000	7 485 300	0,88
HOIST OBL 261005	2 500 000	2 674 250	0,31
HOIST SP FRN 300612	5 000 000	5 019 200	0,59

HOLMEN OBL 281207	6 000 000	6 186 660	0,72
HOLMEN OBL 300617	4 000 000	4 030 760	0,47
HUSQVARNA FRN 250814	4 000 000	4 000 960	0,47
HUSQVARNA FRN 291119	4 000 000	3 946 640	0,46
HUSQVARNA OBL 271123	8 000 000	8 281 520	0,97
HUSQVARNA OBL 280814	2 000 000	2 045 600	0,24
ICA OBL 260526	6 000 000	6 117 300	0,72
ICA OBL 280526	2 000 000	2 111 640	0,25
INDUSTRIV OBL 260223	6 000 000	5 932 200	0,69
KINNEVIK FRN 281123	6 000 000	5 871 660	0,69
LATOUR FRN 300616	10 000 000	10 042 200	1,18
LATOUR OBL 290614	6 000 000	6 224 580	0,73
LFBANK SNP FRN280817	10 000 000	10 249 600	1,20
LFBANK T2OBL C260225	10 000 000	9 868 600	1,15
LHYP AT1 FRN 290515	4 000 000	4 054 680	0,47
Lhyp Cov FRN 280110	6 000 000	6 041 580	0,71
LOGISTEA FRN 280309	12 500 000	12 501 000	1,46
LOGISTFRI FRN 271120	2 500 000	2 546 250	0,30
LOOMIS FRN 270519	4 000 000	4 094 040	0,48
LOOMIS OBL 270519	2 000 000	2 084 740	0,24
LÄNSF AT1 FRN 290123	4 000 000	4 075 880	0,48
LÄNSFÖRS FRN 251117	6 000 000	6 012 480	0,70
M2 FRN 260204	10 000 000	9 975 000	1,17
MEKO FRN 300618	5 000 000	5 021 900	0,59
MUNTERS FRN 300612	12 500 000	12 590 875	1,47
NCC 5,143% 290405	4 000 000	4 213 600	0,49
NCC FRN 270405	2 000 000	2 027 680	0,24
NEPTUNIA FRN 280221	6 250 000	6 273 437	0,73
NIBE OBL 290405	10 000 000	10 426 300	1,22
NIVIKA FRN 280214	7 500 000	7 541 550	0,88
NP3 FRN 261214	2 500 000	2 596 950	0,30
NP3 FRN 280103	15 000 000	15 097 800	1,77
NYFOSA FRN 280103	7 500 000	7 582 275	0,89
NYFOSA FRN 281015	11 250 000	11 284 875	1,32
PEAB FRN 270624	10 000 000	10 204 300	1,19
PRISJAKT FRN 290522	1 250 000	1 276 562	0,15
QFLOW FRN 280925	5 000 000	5 041 350	0,59
RIKSHEM OBL 270125	8 000 000	8 216 480	0,96
SAAB OBL 281120	6 000 000	6 415 500	0,75
SBAB SNP OBL 300514	8 000 000	8 143 920	0,95
SBAB T2 FRN 300319	8 000 000	8 049 920	0,94
SDIPTTECH FRN 270831	7 500 000	7 800 000	0,91
SEB AT1 FRN C290903	20 000 000	20 377 800	2,38
SEB OBL T2 C281103	6 000 000	6 451 800	0,76
SFF FRN 290305	12 000 000	12 002 760	1,40
SFF FRN 290618	16 000 000	16 144 000	1,89

SINCH FRN 270924	2 500 000	2 502 725	0,29
SKAND COV FRN 271222	30 000 000	30 404 400	3,56
SKANSKA FRN 281124	4 000 000	4 078 000	0,48
SOBI OBL 290517	6 250 000	6 542 812	0,77
SPB SJU SNPFRN270519	2 000 000	2 038 340	0,24
SPB SJU SPFRN 300403	10 000 000	9 949 400	1,16
SPB SKÅ SPFRN 281013	6 000 000	6 084 000	0,71
SPB SÖRM SPFRN251128	4 000 000	4 018 360	0,47
SSAB FRN 280621	4 000 000	4 052 200	0,47
STENA MET FRN 280510	16 250 000	16 563 463	1,94
STENA MET FRN 300520	3 750 000	3 796 762	0,44
STENHUS FRN 261013	12 500 000	12 812 500	1,50
STENVALVET FRN291211	16 000 000	16 059 360	1,88
STILLFRON FRN 270914	3 750 000	3 828 788	0,45
STILLFRON FRN 280927	3 750 000	3 792 525	0,44
STORSKOGEN FRN271207	2 500 000	2 576 575	0,30
STORSKOGEN FRN281003	8 750 000	8 946 875	1,05
STORSKOGEN FRN290604	3 750 000	3 780 488	0,44
SVEAFAST FRN 300602	7 500 000	7 522 575	0,88
SVEASKOG OBL 280413	10 000 000	10 442 700	1,22
SWED OBL T2 C280609	6 000 000	6 443 400	0,75
TAGEHUS FRN 271217	10 000 000	10 112 500	1,18
TEMPCON FRN 290328	10 000 000	10 150 000	1,19
TINGSVALV FRN 281104	3 750 000	3 759 375	0,44
TRIANB FRN 261021	15 000 000	14 981 250	1,75
VASAKRONAN FRN280519	4 000 000	4 111 640	0,48
VATTENF HYB 271126	12 000 000	11 711 640	1,37
VIMIAN FRN 280522, EUR	600 000	6 724 165	0,79
VITEC FRN 290219	3 750 000	3 773 062	0,44
XPARTNERS FRN 290626	5 000 000	5 031 250	0,59
ZENGUN FRN 280205	1 250 000	1 298 438	0,15
ZIKLO FRN 280119	2 000 000	2 047 460	0,24
ZIKLO FRN 300326	12 000 000	11 980 320	1,40
ZIKLO OBL 270519	4 000 000	4 137 800	0,48
ZIKLO OBL 290423	2 000 000	2 080 240	0,24
Räntebärande		846 079 538	99,02
Summa Kategori 1		846 079 538	99,02
Summa Överlåtbara värdepapper		846 079 538	99,02
OTC - derivatinstrument			
FX EUR/SEK 250827, EUR	-203 501	-47 211	-0,01
FX EUR/SEK 250827, EUR	-606 000	-178 400	-0,02
Valutaterminer		-225 611	-0,03
Summa Kategori 7		-225 611	-0,03

Summa OTC - derivatinstrument	-225 611	-0,03
Summa värdepapper	845 853 927	98,99
Varav med positivt marknadsvärde	846 079 538	
Varav med negativt marknadsvärde	225 611	
Övriga tillgångar och skulder	8 632 252	1,01
Fondförmögenhet	854 486 179	100,00

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 Övriga skulder

	<i>2025-06-30</i>	<i>2024-12-31</i>
Ej likviderade köpta värdepapper	-	23 586 266
Upplupet kunduttag	1 014 378	-
Summa	1 014 378	23 586 266

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2025-01-01- 2025-06-30</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	425 605 142	332 253 881
Andelsklass A		
Andelsutgivning	461 579 649	135 146 712
Andelsinlösen	-50 000 959	-60 759 878

Andelsklass C

Andelsutgivning	1 964 115	-
Andelsinlösen	-48 557	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	15 386 789	18 964 427
Fondförmögenhet vid periodens slut	854 486 179	425 605 142

Förvaltare och ledning



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 och hållbarhetsansvarig

Underskrifter

Stockholm den 19 augusti 2025

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Philip Karlberg', with a stylized, flowing script.

Philip Karlberg
Verkställande direktör