



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

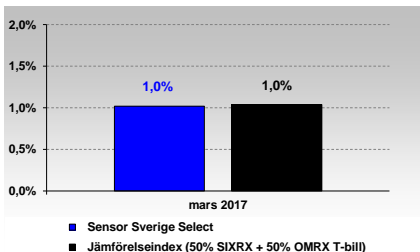
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



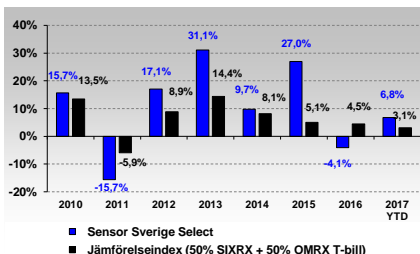
Ulf Öster

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

Avkastning mars 2017



Avkastning 2010 - 2017

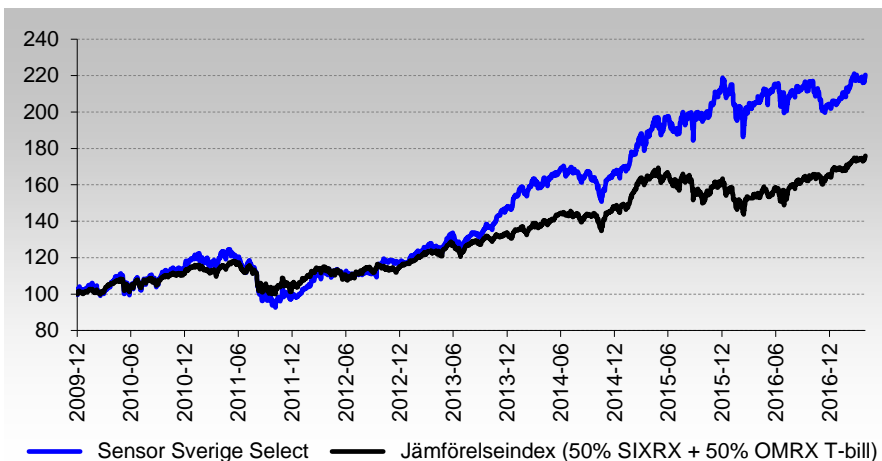


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 170331	212,88
Startdatum	2009-11-30
Bankgiro	375-9917
Förvaringsinstitut	Swedbank
Handel	Dagligen
Fast arvode	1,25 %
Rörligt arvode	20 % över jämförelseindex
High water mark	Ja, evigt
PPM nummer	303701
ISIN	SE0002801290

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

Avkastning från fondstart



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen steg under mars med 2,1 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). En ganska lugn månad med små rörelser innan kurserna började stiga lite snabbare de sista dagarna. Mars är ju normalt sett en mellanmånad på börsen innan Q1-rapporterna kommer in och högsäsongen för stämmor och utdelningar sker i april. Hittills i år har stockholmsbörsens SIXRX-index gått upp 6,5 % under kvartalet. Vi har haft en stark marknad ända sedan brexit-omröstningen vid halvårsskiftet. De tre senaste kvartalen har börsen stigit med över 20 %.

Marknaderna har de senaste månaderna ställt in sig på en högre inflation och därmed högre räntor, vilket driver börserna då kapital allokeras från obligationsmarknaderna. Till en viss punkt, då obligationerna blir attraktiva igen, och börsen dräneras på kapital. Vi är inte där än och vi tror inte att räntorna kommer att stiga snabbt framöver heller. Inflationen har tagit fart mycket på grund av engångshändelser som sönderslagna grönsaksskördar i Sydeuropa och stigande oljepris. Både ECB och Riksbanken har också tydligt indikerat att det kommer ta lång tid innan räntorna kommer att höjas, och stimulanserna kommer att fortsätta ett tag till.

PMI steg till 65,2 i mars – Industrin avslutar kv.1 på högvarv. Det var rubriken från den senaste mätningen av inköpschefsindex för tillverkningsindustrin. PMI-total ökade med 4,3 indexenheter och noterades på 65,2 i mars, en uppgång från 60,9 i februari. Samtliga delindex bidrog till uppgången i PMI där orderingång och produktion svarade för de största bidragen. Även om månatliga förändringar ska tas med viss försiktighet är den uppåtgående trenden i PMI tydlig och den visar på en allt starkare industrikonjunktur.

Oavsett marknad eller land kommer positiva konjunkturrapporter. Även de tidigare så pressade tillväxtmarknaderna lyfter nu i spåren av högre råvarupriser. Dollarn är en viktig faktor för dessa länder då dels säljer mycket i dollar, och dels har stora lån tagna i dollar. En stark dollar drar ned råvarupriserna och gör lånen dyrare. FED är nu inne i en period med räntehöjningar vilket rimligen stärker dollarn, men Trump vill hålla tillbaka styrkan med en expansiv finanspolitik. Om han lyckas eller inte är den stora frågan som kommer att styra finansmarknaderna.

Fonden steg under mars med 1,0 % medan vårt benchmark steg med 1,0 %. Sedan årets



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SAS PREF	8,6
2 NORDEA	6,6
3 EVOLUTION GAMING	5,8
4 BOLIDEN	5,1
5 VOLVO B	4,7
6 SKANSKA B	4,7
7 TRELLEBORG B	4,6
8 BALDER B	4,3
9 THULE GROUP AB	4,3
10 SCANDIC HOTELS	3,9
	52,7

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	120,3%	75,9%
Total avkastning (5 år)	96,6%	43,5%
Total avkastning (3 år)	36,3%	20,7%
Total avkastning (1 år)	5,7%	10,1%
Total avkastning (YTD)	6,8%	3,1%
Volatilitet (fr 091130)	11,4%	6,8%
Volatilitet (5 år)	9,4%	6,0%
Volatilitet (3 år)	10,0%	6,3%
Volatilitet (1 år)	9,7%	3,9%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,58	0,50
Beta (3 år)	0,61	0,50
Beta (1 år)	1,10	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,96	0,95
Sharpekvot (5 år)	1,51	1,21
Sharpekvot (3 år)	1,12	1,02
Sharpekvot (1 år)	0,66	2,69

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

Mer information om fonden

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

början har fonden stigit med 6,8 % medan benchmark har stigit med 3,1 %.

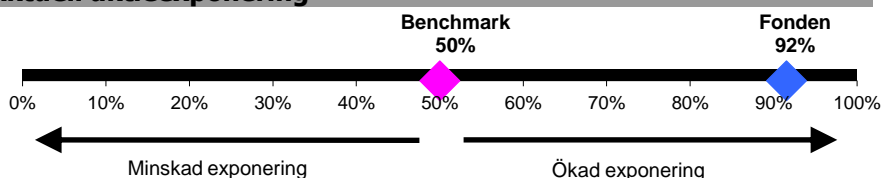
Månaden var händelsefattig gällande företagsspecifika nyheter. Fokus låg istället på makronyheter och olika uttalanden från Trump. De makrosiffror som presenterades stärker bilden av en allt starkare konjunktur medan marknaden börjar bli allt oroligare för att Trump inte skall lyckas genomföra en stor del av sin ekonomiska politik. Under andra halvan av april kör rapportsäsongen för kvartal 1 igång och vi förväntar oss rapporter som indikerar fortsatt ökad optimism.

I Sverige presenterades den spelutredning som marknaden väntat länge på. De viktigaste nyheterna i utredningen var att skattesatsen blev 18 procent och att utredningen inte föreslog några inskränkningar gällande de nuvarande spelprodukter som spelbolagen marknadsför. Ifall förslaget går igenom anser vi att riskpremien i de noterade spelbolagen bör falla något.

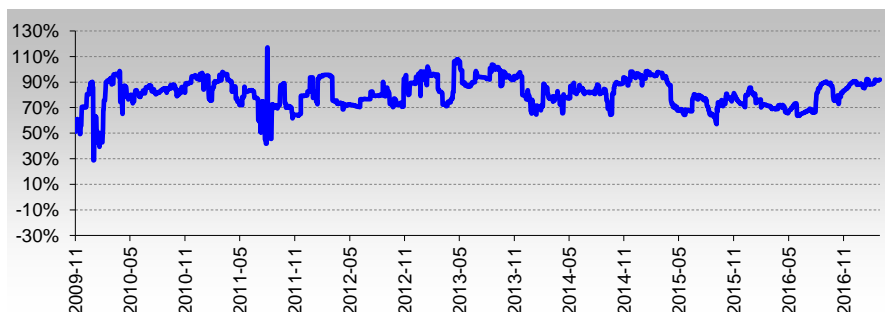
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har sålt Assa samt ökat i Volvo. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- energi- och telekomsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månads slut 92 %.

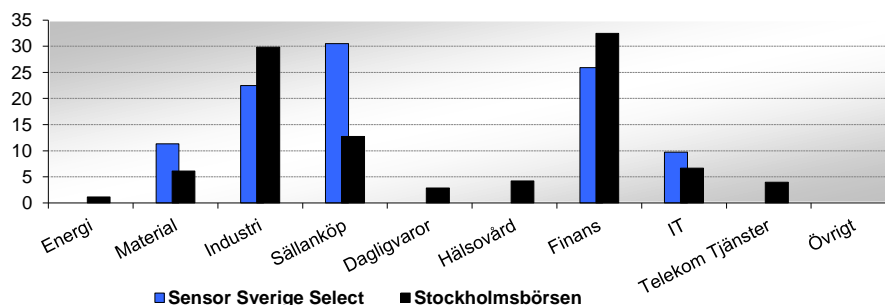
Aktuell aktieexponering



Historisk aktieexponering



Branschexponering %



Disclaimer - Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fondens faktablad och mer information finns att tillgå på fondbolagets hemsida www.sensorfonder.se eller kan beställas på telefon 08 – 400 440 50