



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

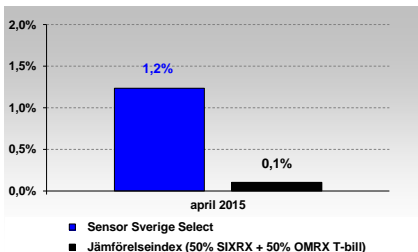
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



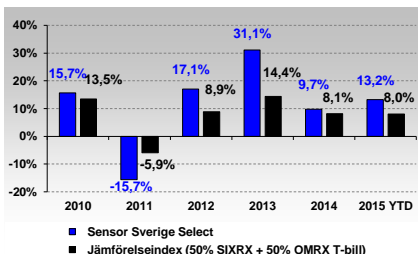
#### Ulf Öster

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

### Avkastning april 2015



### Avkastning 2010 - 2015

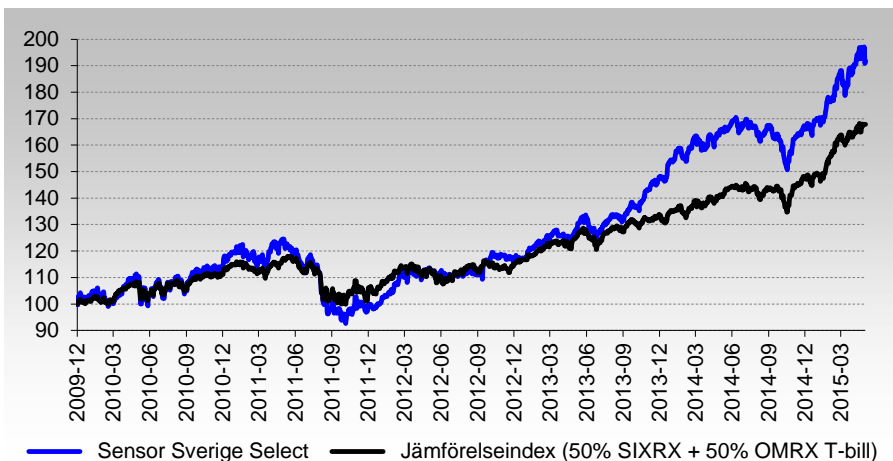


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 150430	185,37
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 flexibel 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 marginellt under april med 0,23 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Börsen steg ganska snabbt fram till den 27:e i månaden när det index vi mäter mot, SIXRX, för första gången någonsin stannade på en nivå över 1000 enheter. Därefter föll börsen snabbt de sista dagarna i månaden, och med fortsatte falla brant de första dagarna i maj också. Halva årets uppgång har därmed raderats ut på en vecka.

Amerikansk jobbstatistik som kom in i mars var inte så stark som förväntat och i dagarna bekräftades den svaga inledningen på året i USA med en BNP-tillväxt Q1 på endast 0,2 %, vilket var långt under förväntningarna. Värdet var för kallt, det var för lite investeringar i oljerelaterad industri, dollarn är för stark, omvärlden för svag osv, var de vanliga förklaringarna. Lite samma som för ett år sedan, och nu är budskapet att det blir bättre resten av året. I euroområdet är situationen den vanliga, Tyskland med sin stora exportindustri gynnas kraftigt av den svaga euron och de låga räntorna, medan de oreformerade medelhavs-länderna inte får någon lyftkraft. Tillväxten de närmaste åren beräknas bli 1,5-2 % (inkl. Tyskland). Det kommer inte att räcka för lyfta dem ur krisen och låneberoendet. Nu har Draghi slagit fast att Grekland inte kan gå ur EMU, och därmed är en grexit ur bilden, men inte problemet. Det räcker tydligen inte med extrem låga räntor, låga oljepriser, eller enorma kapitaltillskott från ECB.

De senaste dagarna har marknadsräntor dessutom börjat stiga kraftigt, från extremt låga nivåer visserligen. Alla tyska räntor ligger nu på plus, från att bara för några dagar sedan mestadels varit på minus. En uppenbar sentimentsförskjutning. Ser obligationsmarknaden inflation någonstans, har de höga värderingarna skrämt ett antal placerare ur marknaden (Buffet säger att obligationer är en bubbla), eller är det bara en korrigerings? Oavsett vad skrämdes även aktiemarknaden.

Fonden steg under april med 1,2 % medan vårt benchmark steg med 0,1 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 13,2 % medan benchmark har stigit med 8,0 %.

Börsen hade en stark utveckling fram till 27 april, därefter sjönk börsen kraftigt efter svaga rapporter samt besvikelse över att riksbanken inte fortsatte att sänka reporäntan. Det var främst verkstadsbolag som föll kraftigt efter riksbankens besked då investerarna oroade sig över att den uteblivna sänkningen skall leda till en starkare krona.



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	8,7
2 BETSSON B	6,6
3 BALDER B	6,4
4 INWIDO AB	6,4
5 CONSILIUM B	4,8
6 SANDVIK	4,4
7 SEB A	4,1
8 BULTEN AB	3,9
9 NET ENTERTAINMENT B	3,8
10 D. CARNEGIE & CO	3,8
	52,7

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	91,8%	64,2%
Total avkastning (3 år)	68,7%	41,2%
Total avkastning (1 år)	15,7%	13,0%
Total avkastning (YTD)	13,2%	8,0%
Volatilitet (fr 091130)	11,7%	6,8%
Volatilitet (3 år)	8,8%	5,4%
Volatilitet (1 år)	9,4%	5,2%
Volatilitet (YTD)	9,4%	7,5%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,58	0,50
Beta (1 år)	0,77	0,50
Beta (YTD)	0,61	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,02	1,12
Sharpekvot (3 år)	2,09	1,87
Sharpekvot (1 år)	1,64	2,32
Sharpekvot (YTD)	1,40	1,05

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

### Mer information om fonden

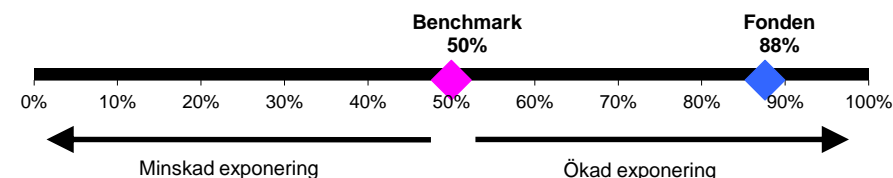
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

Rapportsäsongen kulminerade under april och vi såg många kraftiga rörelser i aktierna. Atlas vinst var i linje med förväntningarna men däremot var orderingången något svagare än väntat och signalerna generellt från verkstadsbolagen är att konjunkturen är fortsatt trög. Bolagen uppvisar dock kraftiga vinstökningar men det beror egentligen nästan enbart på valutavinster. Bankerna levererade fortsatt stabila rapporter även om de låga räntorna pressar räntenettet.

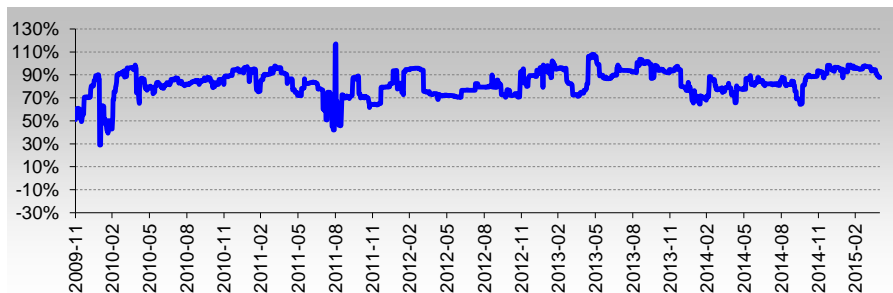
Fondens innehav har överlag klarat sig bra i rapportsäsongen. På uppsidan har Net Entertainment och Betsson överraskat positivt medan Atlas och Ericsson överraskat mest negativt. Ericsson gick på en rejäl valutasmäll under kvartalet samt att bolaget återigen hade en negativ försäljningsmix med mycket hårdvara.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har ökat i Evolution Gaming, D. Carnegie och Bulten. Fonden har sålt Delarka Holding, Volvo samt minskat i Unibet, Castellum, Investor, Balder, Akelius pref samt Beijer Alma. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköp-, industri- och finanssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom- energi- och hälsovårdssektorn. Fonden är fortsatt överviktad mot utdelningsaktier, inkluderande preferensaktier i stabila fastighetsbolag. I och med att börsen nu går in i en lite svagare period historiskt sett har vi ökat kassan i fonden något. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 88 %, varav ca 5 % var investerat i preferensaktier.

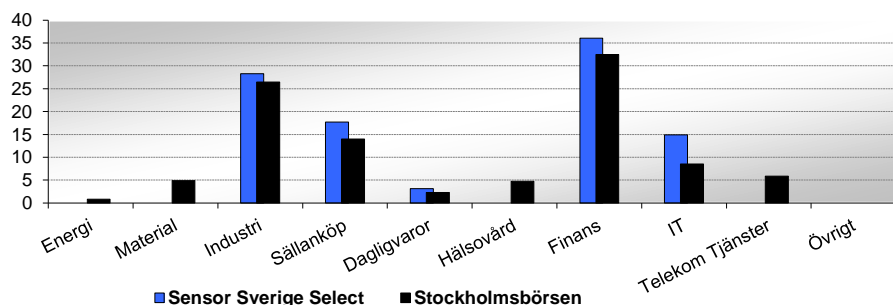
### Aktuell aktieexponering



### 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](http://www.sensorfonder.se) eller kan beställas på telefon 08 – 400 440 50