



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

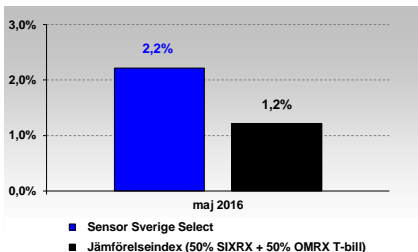
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



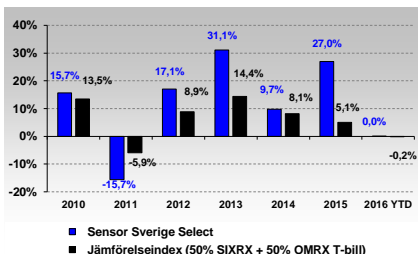
Ulf Öster

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

Avkastning maj 2016



Avkastning 2010 - 2016

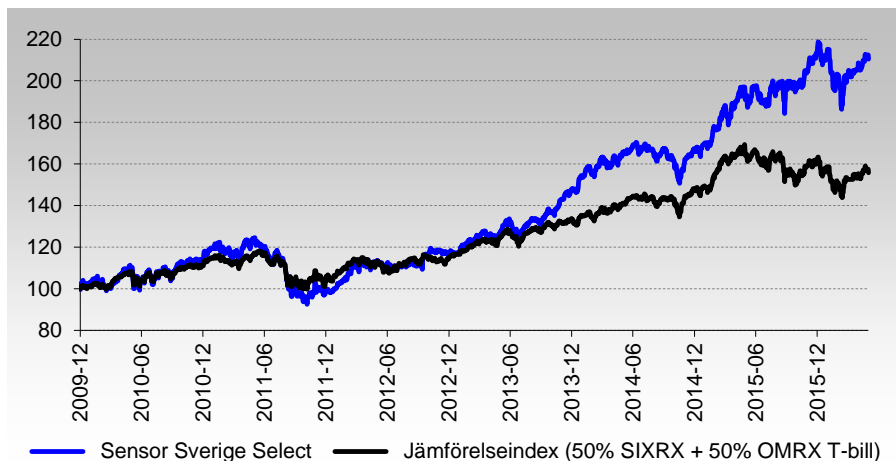


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 160531	207,94
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 maj med 2,49 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). En sällsynt stabil börs för att vara en majmånad, med en liten dragning uppåt i kurserna under de sista dagarna. Inte ovanligt annars att maj innebär en kraftig sättning i kurserna efter att stäm- och utdelningssäsongen är slut. Hittills i år har stockholmsbörsen fallit med 0,11 %.

Som vi många gånger tidigare beskrivit så är centralbankernas agerande mer avgörande för marknadsutvecklingen än annat, dvs penningpolitiken betyder mer än finanspolitiken. Men det finns annan politik också som nog kommer att bli sammarens snackisar t ex om folket i UK röstar för Brexain, kvar i EU eller Brexit ut ur EU. Val 23 juni, stockholmsbörsen stängd dagen efter. Oavsett utgång kommer aktier, räntor, råvaror att vara volatila runt detta datum. Senare i juli ska USA välja presidentkandidater, alla "vet" nu att det blir fru Clinton mot herr Trump. Men vad de säger på konventen om vilken politik de vill föra, och hur kampanjerna ser ut, kommer att påverka oss. Det kommer inte bli vackert.

Konjunkturbilden är som tidigare splittrad. USA visar styrka med en arbetslöshet på 5 %, klart lägre än EU. Bostadsbyggandet har tagit rejäl fart, inflationen stiger, visserligen långsamt, och långräntorna är på betydligt högre nivåer än hos oss. Trots det verkar det folkliga missnöjet vara stort, vilket primärvalen vittnar tydligt om. Folk är förbannade på globaliseringen och inkomstkliftna. Kina visar ingen styrka, inköpschefsindexerna har parkerat under 50 sedan en tid, tillväxten mattas. Japan flyttar nu återigen fram nästa momshöjning trots att alla stödprogram, låga räntor och valutadöpnin inte räcker för att japanerna ska börja konsumera. Många råvaruberoende länder har stora problem.

Var finns då ljuset? I Sverige! Världens mest dopade ekonomi just nu, kanske. Men det bryr sig inte börsen om, Stockholm ligger hittills i år bland förlorarna. Varför? Valutafördelen från ifjol avtar raskt nu, flera av våra stora exportländer har jobbigt, Norge, Finland, UK stannar upp. Slutsats: Vi håller en relativt låg exponering mot aktier under sommaren.

Fonden steg under maj med 2,22 % medan vårt benchmark steg med 1,22 %. Sedan årets början har fonden stigit med 0,02 % medan benchmark har sjunkit med -0,16 %.



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 D. CARNEGIE & CO	7,8
2 EVOLUTION GAMING	6,8
3 INWIDO AB	6,0
4 SAS PREF	5,5
5 INVESTOR B	4,3
6 AUTOLIV SDB	4,1
7 INTRUM JUSTITIA	3,6
8 SCA SV CELLULOSA B	3,6
9 NETENT B	3,5
10 COLLECTOR AB	3,4
	48,6

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	115,1%	58,3%
Total avkastning (5 år)	80,0%	30,1%
Total avkastning (3 år)	62,9%	21,3%
Total avkastning (1 år)	9,9%	-3,3%
Total avkastning (YTD)	0,0%	-0,2%
Volatilitet (fr 091130)	11,5%	7,0%
Volatilitet (5 år)	11,3%	7,1%
Volatilitet (3 år)	10,1%	6,7%
Volatilitet (1 år)	11,3%	8,4%
Beta (fr 091130)	0,70	0,50
Beta (5 år)	0,66	0,50
Beta (3 år)	0,61	0,50
Beta (1 år)	0,53	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,04	0,85
Sharpekvot (5 år)	1,05	0,67
Sharpekvot (3 år)	1,73	0,93
Sharpekvot (1 år)	0,92	-0,30

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

Mer information om fonden

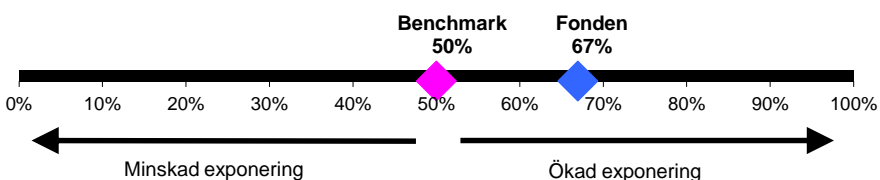
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

Börsen steg under maj drivet av en något ökad riskaptit. Börsen rör sig egentligen i sidled och konsoliderar i väntan på nyheter som skall bryta detta mönster. Sommarmånaderna brukar generellt vara åt det svaga hållet så vi skulle inte bli förvånade ifall kurserna börjar falla tillbaka igen efter ECB-mötet i veckan. Vi ser dock inte att en större nedgång är i antågande utan vårt huvudscenariot är att kurserna återigen stärks under hösten.

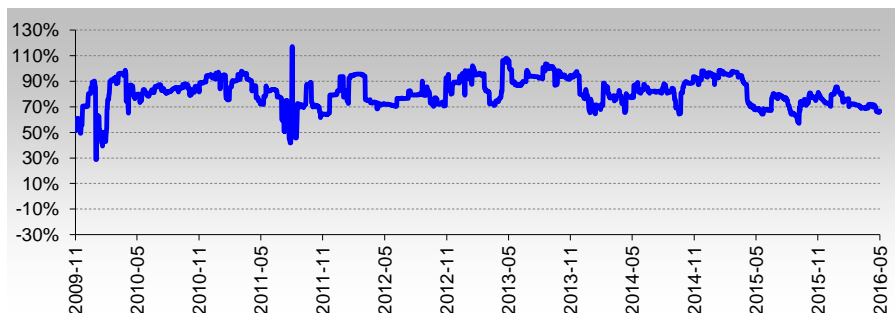
Bolagsmässigt har inga speciella nyheter presenterats under månaden. Några verkstadsbolag har haft kapitalmarknadsdagar men inget nytt framkom under dessa utan budskapet är detsamma, dvs att konjunkturen är trög. Vi anser att analytikernas prognoser är för höga gällande vinstutvecklingen för 2017 och 2018 så vi räknar med att vinstnedrevideringarna kommer att fortsätta. Detta är dock något marknaden räknar med så man skall inte dra allt för stora växlar av det. Fondens fokus är fortsatt på bolag med organisk tillväxt med stor del av sin omsättning i Sverige och/eller Europa.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har ökat i SCA, Inwido, Betsson, Unibet och Sas pref. Fonden har sålt Hexagon och Scandi Standard och minskat i Investor B. Fonden saknar helt exponering mot energi-, material-, dagligvaru-, hälsovårds- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 67 %.

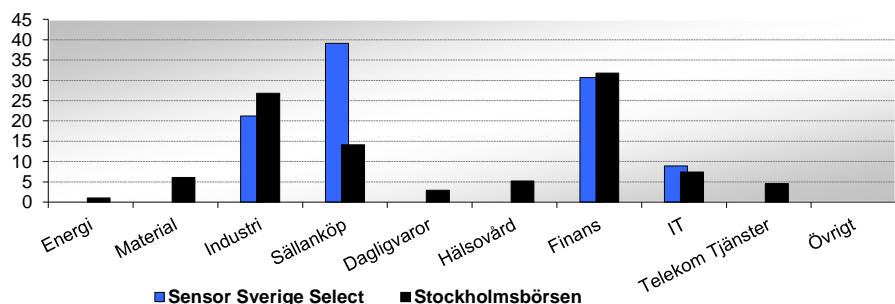
Aktuell aktieexponering



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