

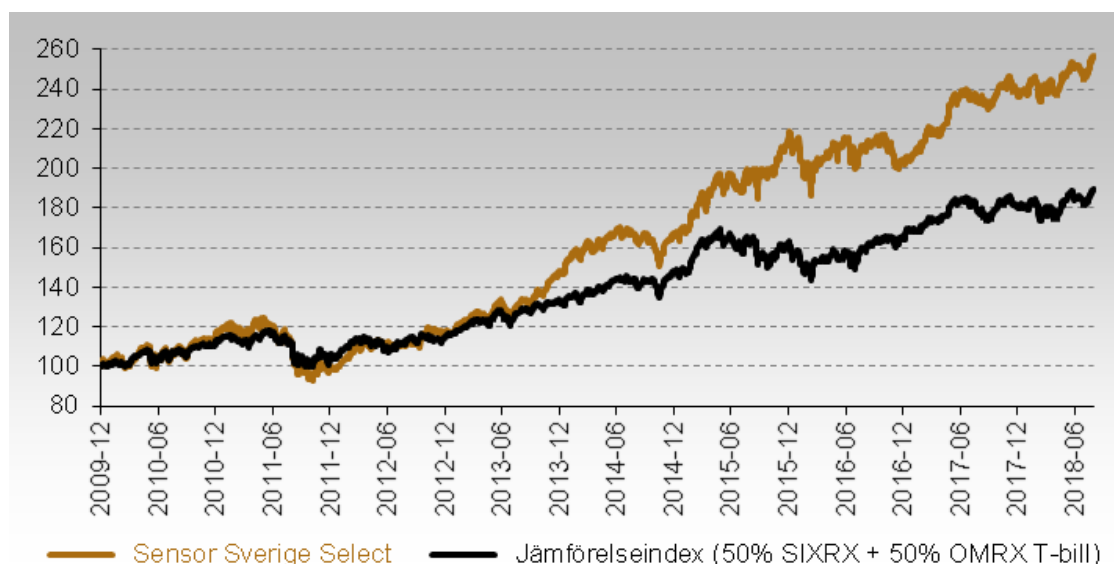
Om ditt nyhetsbrev ser konstigt ut i din e-postklient, [klicka här](#).

SENSOR FONDER

Sensor Sverige Select – Månadsbrev juli 2018

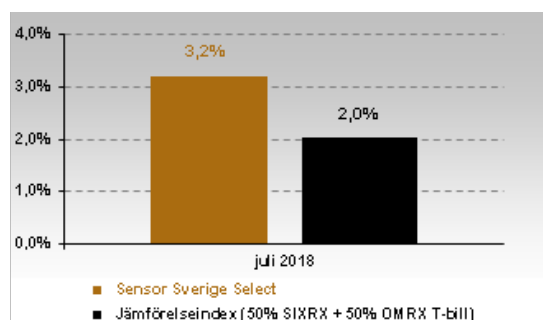
Sensor Sverige Select är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden beroende på förvaltarens syn på aktiemarknaden. Vid en mycket stark syn på aktiemarknaden har fonden hög exponering och vid en mycket svag syn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

Avkastning sedan fondstart

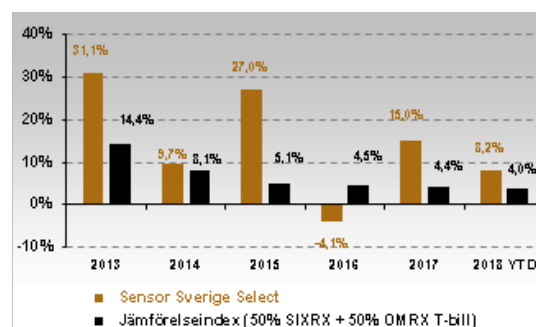


[Se mer om fondens historiska avkastning](#)

Avkastning juli 2018



Avkastning 2013-2018



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen steg under juli med 4,1 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade

utdelningar). Efter en tveksam inledning på månaden steg kurserna starkt mot slutet. Det lönade sig att köpa till sillen i år då kurserna var pressade strax efter midsommar. Under årets första sju månader har börsen stigit med 8,4 %.

Marknaden fick ny kraft några dagar in i juli. Dels kom många rapporter in starkt och dels undveks ett eskalerande handelskrig mellan USA och EU efter mötet i Washington mellan EU-kommissionens ordförande Jean Claude Juncker och USA: president Donald Trump. Framförallt europeisk bilindustri kunde andas ut, då det, åtminstone inte i närtid, blir nya amerikanska höjda tullar.

Aktuella BNP-siffror visar på god ekonomisk tillväxt i både USA och Sverige. På årsbasis 4,1% i USA och 3,3% i Sverige. Det ger bra stöd till industrin, kombinerat med fortsatt låga räntor tror vi att börsen har mer att ge. Vi har därför ökat aktieexponeringen i portföljen något under månaden.

Fonden steg under juli med 3,2 % medan vårt benchmark steg med 2,0 %. Sedan årets början har fonden stigit med 8,2 % medan benchmark har stigit med 4,0 %.

Rapportsäsongen var intensiv under mitten av juli och överlag tycker vi att rapporterna har varit starka. Verkstadsbolagen redovisade starka siffror både gällande top-line och marginalerna. Bolagen såg dessutom ingen avmattning utan efterfrågan är fortsatt stark. De flesta verkstadsaktierna har dock inte svarat speciellt mycket på de fina rapporterna utan kurserna fortsätter att konsolidera. Vår uppfattning är att flera verkstadsaktier nu ser ännu attraktivare ut än tidigare och vi har därför ökat i flera befintliga innehav. Fonden har främst ökat i Sandvik och Volvo. Volvo ser klart billigt ut på dessa nivåer. Flaskhalsarna verkar minska i Europa vilket vi tror kommer medföra marginalerna kommer att stärkas ännu mer. Bolaget talar dessutom om fortsatta prishöjningar och fortsatt starka marknader.

Fonden har även ökat i Dometic som fortsätter att värderas lågt då vissa investerare är oroliga för bolagets konjunkturkänslighet och bolagets slagsida mot den amerikanska husbilsmarknaden. Vi är medvetna om risken i detta men vi fäster större vikt vid bolagets värdering, marknadsdominans och VDs stora insiderköp efter rapporten.

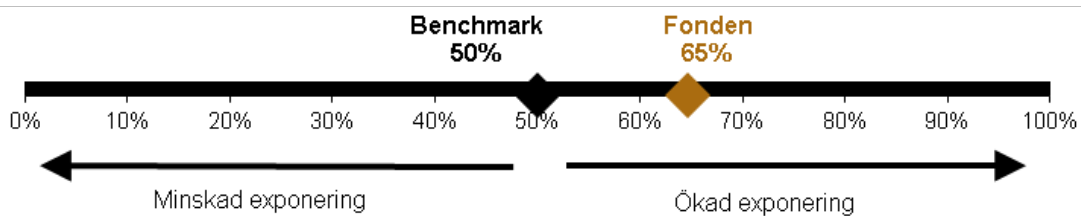
Evolution Gaming kom återigen med en mycket stark rapport som var klart starkare på alla punkter, speciellt nöjda var vi med att tillväxten återigen accelererade. Den ökade tillväxttakten förklaras till viss del av fotbolls VM, men vårt intryck under telefonkonferensen var att den effekten ändå var rätt liten. Bolaget kommer efter Q3 även vara igenom sin investeringspuckel och då kommer marginalerna stärkas igen. Bolaget värderas trots den starka kursutvecklingen inte speciellt högt ifall bolaget levererar enligt analytikernas prognoser för de kommande åren. Om bolaget lever upp till förväntningarna de kommande kvartalen finns det betydande uppsida kvar i aktien även om risken är högre än för många andra aktier.

I och med att vi anser att rapporterna har varit bättre än förväntningarna och att bolagens ledningar fortsätter att vara positiva om framtiden har fonden fortsatt att minska sin likviditet under perioden.

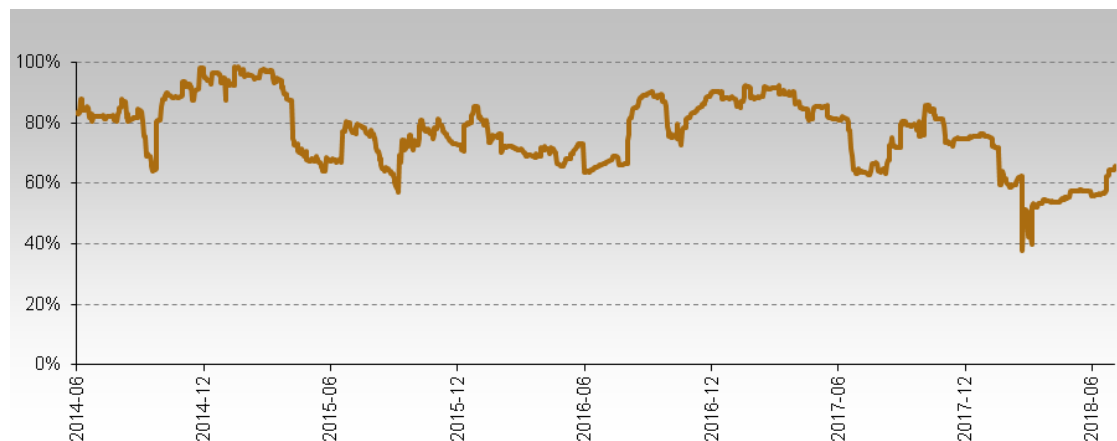
Fonden är fortsatt överviktad mot verkstad då vi ser en fortsatt stark konjunktur, medan fonden saknar innehav inom banksektorn. Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har ökat i Volvo, Sandvik, Dometic, Investor, Kinnevik och D. Carnegie. Fonden har sålt Victoria Park. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- och hälsovårdssektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 65 %.

Aktuell aktieexponering



Historisk aktieexponering



Fakta om fonden

Strategi: Svensk blandfond
 Mål: Överträffa jämförelseindex
 Jämförelseindex: 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
 Morningstar rating: ★ ★ ★ ★ ★
 NAV kurs 180731 : 247,94
 Startdatum: 2009-11-30
 Bankgiro: 375-9917
 Förvaltningsinstitut: Swedbank
 Handel: Dagligen
 Fast arvode: 1,25%
 Rörligt arvode: 20% över jämförelseindex
 High water mark: Ja, evigt
 PPM nummer: 303701
 ISIN: SE0002801290

Mer information om fonden

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

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor B	9,0
2 Sandvik	7,5
3 Volvo	7,5
4 Evolution Gaming	5,0
5 D. Carnegie	4,8
6 Dometic Group	4,8
7 Balder B	4,3
8 THQ Nordic AB	3,8
9 Trelleborg B	3,3
10 Tele2 B	3,1
	53,1

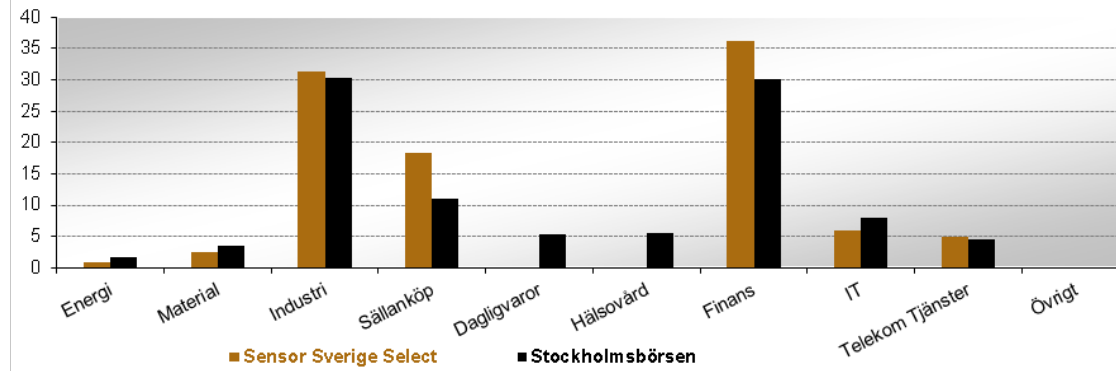
Risk och avkastning

	Fonden	Index*
Total avkastning (fr 091130)	156,5%	89,6%
Total avkastning (5 år)	93,0%	35,2%
Total avkastning (3 år)	31,1%	11,2%
Total avkastning (1 år)	10,0%	4,8%
Total avkastning (YTD)	8,2%	4,7%
Volatilitet (fr 091130)	10,9%	6,5%
Volatilitet (5 år)	9,4%	5,6%
Volatilitet (3 år)	9,2%	5,8%
Volatilitet (1 år)	7,5%	4,7%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,66	0,50

Beta (3 år)	0,60	0,50
Beta (1 år)	0,74	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,03	0,95
Sharpekvot (5 år)	1,53	1,15
Sharpekvot (3 år)	1,10	0,73
Sharpekvot (1 år)	1,45	1,18

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

Branschexponering



Förvaltarteam



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.

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.

DELA TILL



Hemsida Skicka vidare Avprenumerera

Sensor Fonder AB, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm. Tel 08-400 440 50. Fax 08-400 440 79. e-post info@sensorfonder.se