

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

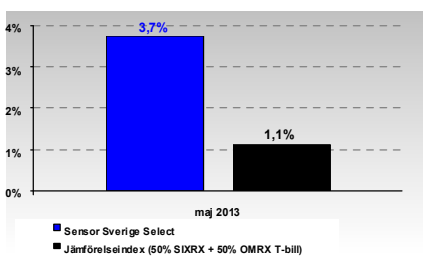
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



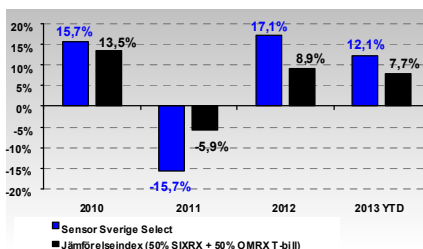
Ulf Öster

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

Avkastning maj 2013



Avkastning 2010-2013

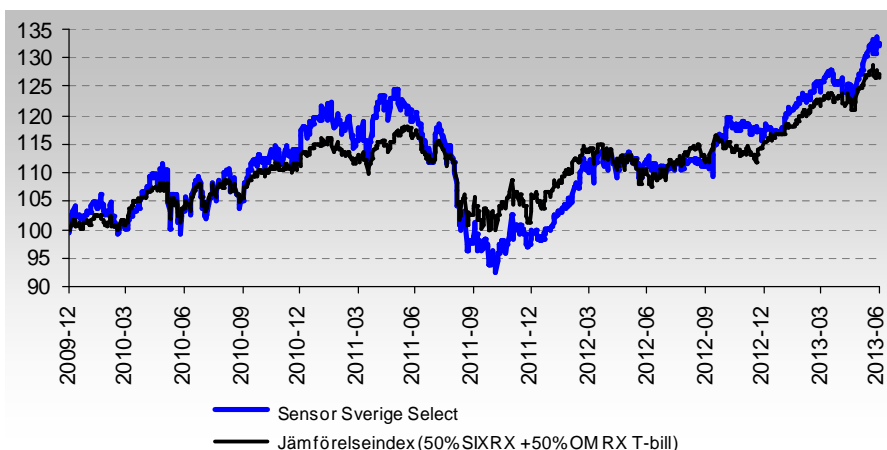


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs 130531	127,61
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
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 från -30 till +130% 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 i maj med 2,1 % beräknat efter SIXRX, vilket mäter utvecklingen inklusive återinvesterade utdelningar. De sista dagarna på månaden föll börsen ganska kraftigt, fram till och med den 22 maj var uppgången 5,1 %. Hittills i år summerar uppgången på börsen i Stockholm till 14,9 %.

Det som trycker kurserna uppåt är naturligtvis en förhoppning att konjunkturen så småningom ska ta fart och bättra på tillväxt och därmed bolagens omsättning och vinst. Alla letar efter positiva signaler och de har hittills mest kommit från USA, där både arbetslöshet och den viktiga husmarknaden givit positiva signaler det senaste halvåret, dock från extrema nivåer. Kina ser ut att ha tappat fart igen, och ekonomin stöps nu om från investeringar för produktion av billiga konsumtionsvaror att fylla kedjor i västvärlden som Wal Mart med, till att öka köpkraften hos den egna befolkningen. Hela denna process som kommer att pågå under lång tid får stora konsekvenser i ekonomin. Råvarupriser faller, t ex för gruvnäringen, som investerat gigantiska belopp de senaste åren i ny kapacitet, och nu får se sina investeringar falla ihop som korthus.

Det främsta skälet till den goda farten på börsen stavas ändå god likviditet. De penningpolitiska stimulanserna är astronomiska totalt sett, och finansmarknaderna flödar över av pengar som har svårt att hitta avkastning i ett landskap med extremt låga eller obefintliga räntor. Detta har skett då nästan alla regeringar valt att under perioden efter Lehman Brothers kollaps väsentligt strama åt finanspolitiken. Detta sker fortlöpande, även i USA, med minskade försvarsanslag och höjda skatter.

Under de senaste veckorna har det dock börjat höras mer av tal från världens finansministrar att det börjar bli dags att stimulera ekonomierna igen. Många länders budgetar har egentligen inte förmåga till detta, men vägen ut från arbetslöshet och negativ tillväxt har inget alternativ. Hjulen måste komma igång igen. Multi billion dollar-frågan alla ställer sig är; hur ska en bättre tillväxt hanteras av centralbankerna? När ska deras stimulanser dras ned? Gör det för tidigt kan det ta död på den begynnande tillväxten, sker det för sent är det stor risk att bubbler byggs upp på aktiemarknaderna. Vi såg skrällen den sista veckan i maj, när Kinas tillväxt visade svaghet och när Fed sa att ekonomin behöver fortsatt stimulans, men att

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 ALLIANCE OIL PREF	16,2
2 ENIRO PREF 12	13,3
3 BALDER B	11,0
4 SWEDBANK AB A	7,3
5 SEB A	6,0
6 KLÖVERN PREF	4,8
7 NORDEA	4,6
8 ENIRO	4,3
9 SHB BULL OMX X3	4,2
10 NET ENTERTAINMENT B	4,0
	75,7

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	32,0%	26,6%
Total avkastning (3 år)	27,3%	21,0%
Total avkastning (1 år)	17,1%	15,0%
Total avkastning (YTD)	12,1%	7,7%
Volatilitet (fr 091130)	12,6%	7,0%
Volatilitet (3 år)	12,2%	6,8%
Volatilitet (1 år)	6,7%	3,8%
Volatilitet (YTD)	6,0%	3,0%
Beta (fr 091130)	0,78	0,50
Beta (3 år)	0,77	0,50
Beta (1 år)	0,28	0,50
Beta (YTD)	0,75	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,58	0,82
Sharpekvot (3 år)	0,59	0,78
Sharpekvot (1 år)	2,40	3,48
Sharpekvot (YTD)	1,97	2,33

* 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](#)

de kan dra undan stimulanserna när som helst. Marknaderna går på en knivsegg nu.

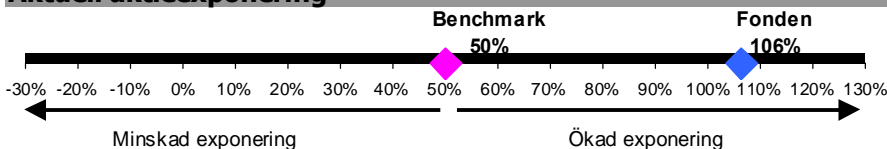
Fonden steg under maj med 3,7 % medan benchmark steg med 1,1 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 12,1 % medan benchmark har stigit med 7,7 %.

I fonden har vi gjort en del förändringar under perioden. Vi ökade fondens exponering då börsen stängde över tidigare motstånd. Den ökade exponeringen har skett genom hävstångsprodukter och förändringar i portföljsammansättningen. Vi har sålt samtliga Ericsson och istället har vi köpt in Betsson, Eniro och ICA som vi tror är aktier som kan utvecklas positivt även vid en skakig börs. Vi har fortsatt att öka vår exponering mot preferensaktier genom tilläggsköp i Alliance oil samt att vi köpt in Klöverns preferensaktie.

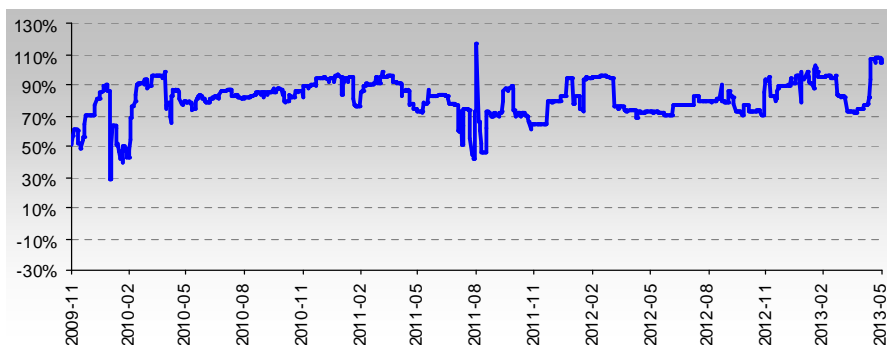
Fonden var vid månadsskiftet kraftigt överexponerad mot finanssektorn, men kraftigt underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering (boträknat preferensaktier) mot material-, energi-, telekom-, sällanköp- och dagligvarusektorerna.

Tekniskt sett har bilden försvagats och vi fokuserar just nu mest på hur stor exponering mot aktiemarknaden vi skall ha. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 106 %, varav 34 % var investerat i preferensaktier.

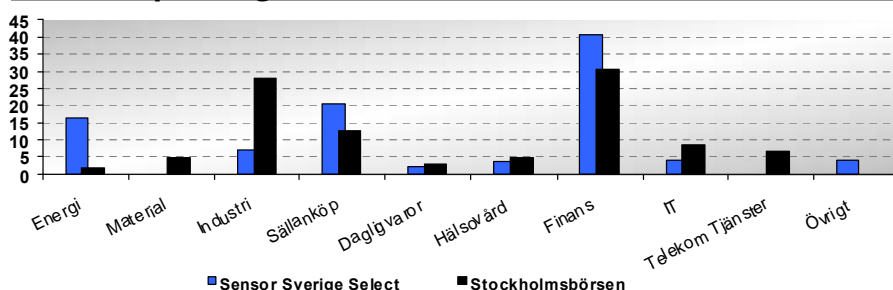
Aktuell aktieexponering



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 eller kan beställas på telefon 08 - 400 440 50.