

Månadsbrev

Februari 2026

Sensor Sverige Select

En aktivt förvaltnad allokeringfond med svenska aktier och räntebärande värdepapper. Aktievikten justeras efter marknadsrisken och kan variera mellan 0-100 %. Aktieportföljen är koncentrerad till ett mindre antal bolag som är gediget analyserade. Ränteportföljen fungerar mer som en välavkastande kassareserv. Målet med förvaltningen är att skapa en hög riskjusterad avkastning över tid.

Avkastning februari 2026

Sensor Sverige Select	2,05 %
Jämförelseindex	2,33 %

Aktuell allokering

Aktier	74,8 %
Räntebärande	23,1 %
Likvida medel	2,1 %

Sensor Räntefond

En aktivt förvaltnad räntefond som huvudsakligen investerar i svenska företagsobligationer. Fonden har en flexibel duration på upp till maximalt fem år och kan investera i obligationer med både låg och hög kreditrisk, beroende på marknadsläge. Portföljen är väl diversifierad med god riskspridning mellan olika emittenter. Målet är att uppnå en långsiktig värdetillväxt med relativt låg risk och stabilitet.

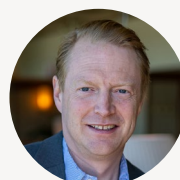
Avkastning februari 2026

Sensor Räntefond	0,60 %
Jämförelseindex	0,50 %

Nyckeltal

Snittyield	3,7 %
Genomsnittligt kreditbetyg	BBB-
Ränteduration	1,0
Genomsnittlig löptid	2,9
Antal emittenter	95

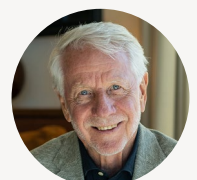
I över 20 år har förvaltarna Stefan Olofsson, Stefan Ahlfeldt och Ulf Öster arbetat tillsammans, varav mer än 16 år som förvaltare på Sensor Fonder. Deras förvaltning är aktiv, koncentrerad och oberoende, där varje investering bygger på djupgående bolagsanalys snarare än indexstyrning. Fokus ligger på långsiktigt ägande i kvalitetsbolag med stark affärsmodell, sund bolagsstyrning och god potential att skapa hållbart värde över tid.



Stefan Olofsson



Stefan Ahlfeldt



Ulf Öster

Osäkerheten kring vad som gäller skadar förtroendet för USA och skapar högre volatilitet.

Makro

Februari bjöd på en kavalkad av makrohändelser, alla som vanligt med president Trump i centrum. Attacken mot Iran var inte helt oväntad då USA laddat upp med hangarfartyg kring Golfen och i östra Medelhavet, och då förhandlingarna om Irans kärnenergiprogram gick i stå. Att ledaren, ayatollah Al Khamenei, dödades, kanske inte betyder att regimen faller ihop helt och att kriget därför blir långvarigt. De stora riskerna med det är att olje- och gaspriserna fortsätter upp vilket skulle kunna skada världsekonomin med lägre tillväxt och högre inflation.

Den andra stora makrohändelsen var att USA:s HD klargjorde att Trumps tullar hittills varit olagliga. Trump hittade ett nytt lagrum som under 150 dagar ger honom rätten att införa nya tullar, som därefter ska utvärderas av kongressen. Som han ju verkar kunna runda både i handelspolitiken och beslut om krigsinsatser. Osäkerheten kring vad som gäller skadar förtroendet för USA och skapar högre volatilitet på marknaderna. Vix är på väg upp.

Olje- och gaspriserna trycktes upp av Irankriget, igen

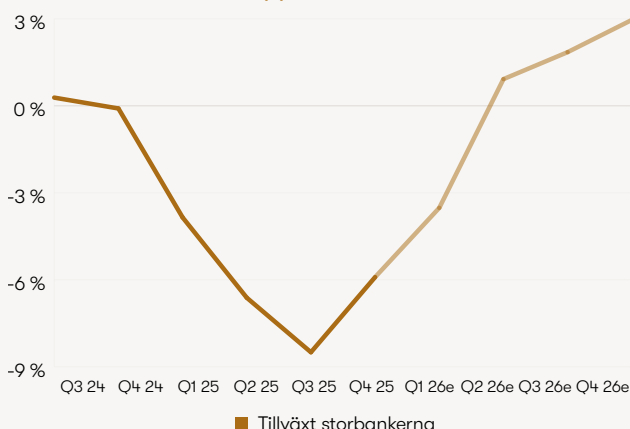


Aktiemarknaden

Stockholmsbörsen enligt SIXRX steg med 4,5 % under februari. En stabil uppgång trots några hack i kurvan dagarna runt tullbeskeden från USA. Rapportsäsongen är över och de stora sektorerna verkstad och banker visade på tapp i omsättning, för verkstad var det valutamotvind, och för bankerna var svag kreditefterfrågan orsaken. Dock hölls marginalerna uppe på en imponerande nivå. I år räknar bolagen med bättre efterfrågan tack vare ljusare konjunkturutsikter och försvagad valutamotvind. Högre vinster i sikte, alltså. Stora bolag fortsätter att gå bättre på börsen än mindre bolag. Hur länge till?

I USA blev det en hel del turbulens kring AI och nya verktyg från bolag som Anthropic och Altruist som utmanar hela branscher och skakar om värderingarna på många bolag inom tjänstesektorerna. Nvidias rapport kom in på extremt goda nivåer men det räcker inte för att dämpa oron för att AI skapar bubblor.

Storbankerna vänder upp



Räntemarknaden

De amerikanska långräntorna (10Y) steg kontinuerligt från slutet av oktober till månadsskiftet januari/februari men har under februari fallit tillbaka med hela uppgången. Kriget lyfter räntorna igen i början av mars. Den högre efterfrågan på amerikanska statspapper, orsakad av de geopolitiska spänningarna, syns också i en starkare dollar och ny uppgång i guldpriset. Riskaversion!

Svenska räntor har visat små rörelser under månaden. Flödena till räntefonder, både korta och långa har dock trendmässigt ökat kraftigt. Under 2025 netto sparades 83 Mdr kr och bara i februari i år netto sparades 12,4 Mdr kr mot netto minus 8,8 Mdr kr i aktie- och blandfonder. Inräknat en ränteandel i blandfonder på 50% så visar det sig att nettosparandet i ränteprodukter i fonder snart är lika stort som det i aktiefonder sett över ett år. Den demografiska utvecklingen med allt fler hyggligt förmögna pensionärer bidrar säkert till den utvecklingen.

Amerikanska långräntor stiger igen pga kriget



Sensor Sverige Select

Förvaltarkommentar

Under månaden rapporterade de sista bolagen i fonden. Synsam rapporterade en stark rapport som visade att bolaget fortsätter att utvecklas starkt trots återhållsamma konsumenter. Bolaget är verksamt inom en bransch med strukturell tillväxt där allt fler behöver glasögon. Bolaget är dessutom väldigt bra på att öppna nya butiker som snabbt når en bra lönsamhetsnivå. Scandic kom in sämre än väntat resultatmässigt samtidigt som bolaget guidade starkt för 2026. I likhet med många andra bolag var det främst den finska marknaden

som utmärkte sig åt det svaga hållet. Bolaget driver verksamheten i Finland effektivt men lönsamheten släpar mot övriga länders pga svag efterfrågan. Att Finland fortsätter gå svagt är redan beaktat i värderingen anser vi. Bolaget kommer att slutföra sitt förvärv av Dalata senare i år vilket vi tror kommer att gynna värderingen av bolaget då oron för den affären kommer att försvinna. Allt kommunikation från bolaget tyder på att affären löper på enligt plan.

Fakta om fonden

Strategi	Svensk allokationsfond
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 OMRX T-bill
Riskenivå	3 av 7
Startdatum	2009-11-30
Handel	Daglig
Fast Arvode	1,25 %
Rörligt arvode	20 % över jämförelseindex (HWM: Ja, evigt)
ISIN	SE0002801290
Hållbarhetskategori	Artikel 8

Största aktieinnehav % av fonden

INVESTOR B	9,8
SWEDBANK AB A	8,4
NORDEA	8,3
ABB LTD	5,2
CIBUS REAL ESTATE	4,8
SYNSAM AB	4,7
ALFA LAVAL	4,7
ASTRAZENECA	4,5
SEB A	3,6
ATLAS COPCO A	3,5
	57,4

Största räntebärande innehav % av fonden

LHYP COV FRN 290219	1,1
KINNEVIK FRN 281123	1,1
BALDER OBL 290604	0,9
SPB SKÅ SNPFRN280214	0,9
WIHLBORGS FRN 280124	0,9
	4,7

Största bidragsgivare Minsta bidragsgivare

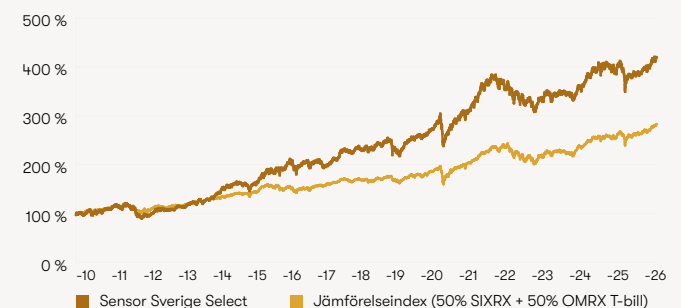
INVESTOR B	VERISURE PLC
ASTRAZENECA	ASKER HEALTHCARE
ABB LTD	SCANDIC HOTELS GROUP

Avkastning

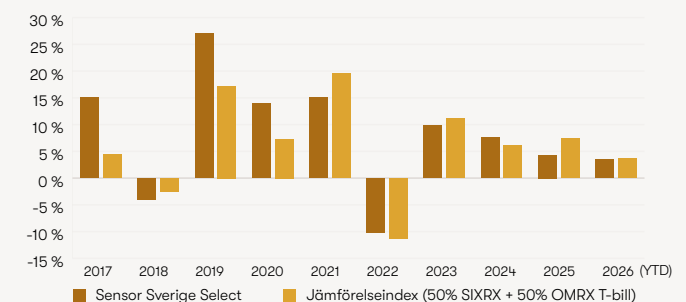
Februari 2026

Sensor Sverige Select	2,05 %
Jämförelseindex	2,33 %

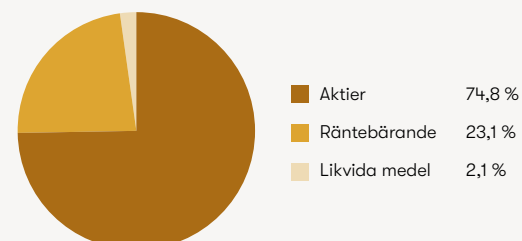
Avkastning sedan fondstart



Avkastning senaste 10 åren



Aktuell allokering



Köpt/ökat +

SECURITAS B

Sålt/minskat -

MILDEF GROUP AB
CIBUS REAL ESTATE
INVESTOR B

Sensor Räntefond

Förvaltarkommentar

Sensor Räntefonds stabila utveckling fortsatte under februari och månaden slutade med en uppgång på 0,6% för fonden. Aktiviteten på primärmarknaden ökade lite och vi var bland annat med i emissioner från NP3, Industrivärden och Vitec. Annars präglades februari av Q4-rapporter från många av fondens mindre emittenter. Sammanfattat blev det inga stora överraskningar, vilket ur vårt kreditperspektiv är bra. Åt det svagare hållet var Bellman Group som fortfarande lider av framskjutna projektstarter och Stegras paus, samt M2 Asset

Fakta om fonden

Strategi	Svensk räntefond
Jämförelseindex	Solactive SEK IG Credit Index
Riskenivå	2 av 7
Startdatum	2023-04-28
Handel	Daglig
Fast Arvode	0,90 %
ISIN	SE0020051522
Hållbarhetskategori	Artikel 8

Nyckeltal

Snittyield	3,7 %
Genomsnittligt kreditbetyg	BBB-
Ränteduration	1,0
Genomsnittlig löptid	2,9
Antal emittenter	95

Största räntebärande innehav

% av fonden

SBAB COVD OBL 300703	2,9
ZIKLO OBL 290219	1,7
SEB AT1 FRN C290903	1,6
CIBUS FRN 270902	1,6
WHLBORG FRN 280124	1,6
	9,4

Köpt/ökat +

NP3 FRN 300825
INDUSTRIV OBL 310220
VITEC FRN 300218

Sålt/minskat/förfall -

NP3 FRN 280103
COREM FRN 260507
SV H FAST FRN 280320

Månadsavkastning

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	0,43 %	0,60 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,0 % (YTD)
2025	0,62 %	0,28 %	-0,09 %	-0,23 %	0,83 %	0,84 %	0,15 %	0,49 %	0,36 %	0,33 %	0,13 %	0,33 %	4,1 %
2024	0,72 %	0,24 %	-0,17 %	0,49 %	0,90 %	0,59 %	0,79 %	0,65 %	0,54 %	0,22 %	0,50 %	0,04 %	5,6 %
2023	-	-	-	-	0,03 %	0,07 %	0,54 %	0,63 %	0,45 %	0,66 %	0,90 %	0,42 %	3,8 %

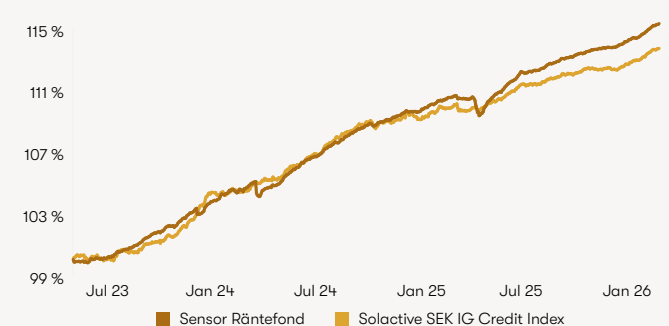
Management som fortsätter lida av att Corems aktiekurs aldrig vill vända norrut. Starkare var det bland annat från Arwidsro som rapporterade såväl ökade hyresintäkter och driftnetto som positiva värdeförändringar. Starka siffror fick vi också se från EQL Pharma som överkommit föregående kvartals leveransproblem och åter lyckades växa intäkterna med närmre 30% med bra marginal. Imponerande.

Avkastning

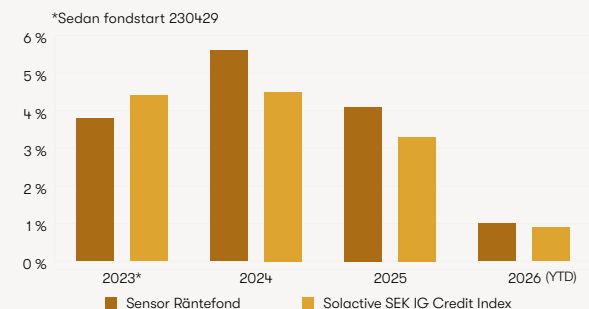
Februari 2026

Sensor Räntefond	0,6 %
Jämförelseindex	0,5 %

Avkastning sedan fondstart



Avkastning senaste 4 åren



Största bidragsgivare

SBAB COVD OBL 300703
SWEDAVIA OBL 321119
SBAB SNP OBL 300514

Minsta bidragsgivare

COREM FRN 270926
VITEC FRN 290219
INDUSTRIV OBL 260223

Hållbarhet

För mer information om vårt hållbarhetsarbete, vänligen se vår hemsida eller kontakta philip.karlberg@sensorfonder.se

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Informationen i detta material skall inte uppfattas som ett erbjudande, uppmaning eller rekommendation att göra en investering. Denna publikation är inte avsedd att vara tillgänglig för någon person eller något företag hemmahörande i ett land där publiceringen eller tillgängliggörandet är förbjuden enligt lag eller föreskrift eller på något annat sätt begränsad. Skäliga ansträngningar har gjorts för att garantera riktigheten av informationen, men det kan aldrig uteslutas att den baserats på oreviderade eller icke verifierade siffror och källor. Fullständig information såsom faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser kan erhållas från Sensor Fonder AB.