

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

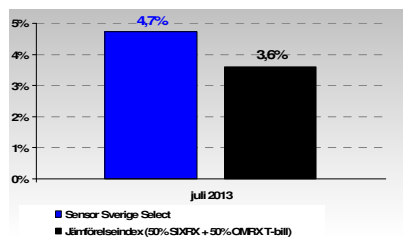
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



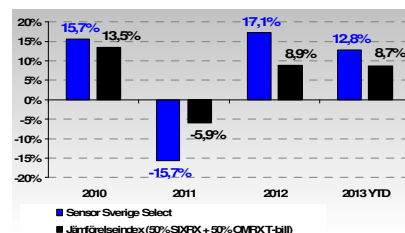
Ulf Öster

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

Avkastning juli 2013



Avkastning 2010-2013

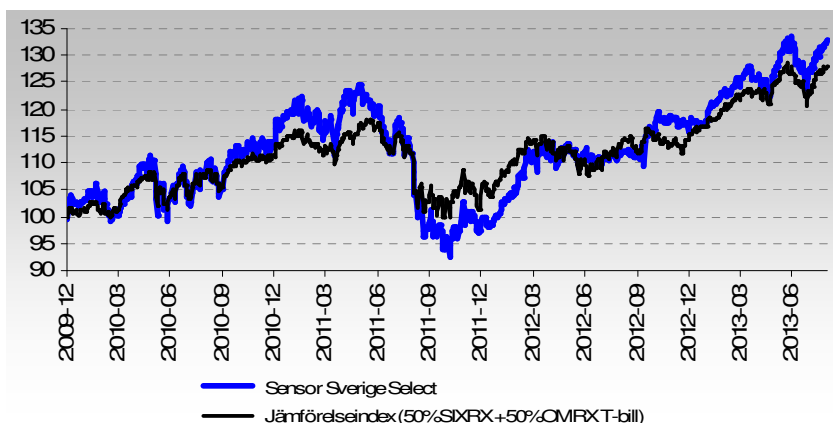


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs 130731	128,45
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 med 7,17 % i juli beräknat efter SIXRX, inklusive återinvesterade utdelningar. Därmed återhämtades den nedgång som slutet av maj och juni bjöd på. Oron eskalerade kring midsommar och därefter har en stabilisering skett. Hittills i år har SIXRX fram till sista juli stigit med 16,97 %.

Det finansiella systemet över hela världen är dopat av att centralbankerna vräker in ny likviditet för att försöka få fart på ekonomierna. Det går ändå trögt, tillväxten vill inte riktigt komma igång. Endast USA visar kontinuerligt upp bättre siffror vad gäller arbetslöshet, huspriser och nu även en hygglig BNP-tillväxt på 1,6 % andra kvartalet.

Marknadernas rädsla bygger på oro för att stimulanserna ska dras undan för snabbt och för mycket. Den oron skapade stora kursrörelser nedåt i maj och juni. Därefter har såväl Fed som ECB och den japanska regeringen försäkrat att det ännu inte är en befogad oro. Även Kina har satt ett golv för tillväxten, åtminstone i år, på 7,5 %. Men kinesisk statistik är kanske mer administrativt skapad än verklig ekonomisk fundamenta. I Kina kommer nu allt fler rapporter om att allt inte står rätt med varken det finansiella systemet, massproduktion av fastigheter där ingen flyttar in eller en styrd produktion av varor som inte går att sälja. En del kändare varnar för att Kina närmar sig en situation som den Japan befann sig i för 30 år sedan precis innan landet gick in i sin långvariga kris med deflation och nolltillväxt. USA kanske kommer igen som det stora dragloket med alltmer billig egen energi och återtag av industriproduktion som tidigare försvunnit ur landet.

Vi tror fortsatt på börsen som det bästa sättet att placera sina pengar på i ett fortsatt mycket lågt ränteläge och ett rimligt antagande är att vi står inför bättre tillväxt, även om det kommer att gå fortsatt mycket långsamt i Europa framförallt, men även i Bric-länderna som tidigare var så starka. Volatiliteten kommer fortsatt vara hög då stimulanserna troligen kommer att börja avta under 2014, samtidigt som vi tror att bolagens vinster kommer att stiga. I detta scenario blir det inte lätt att hitta balanspunkten där marknaderna blir konfidentia att tillväxten kan lyfta kurserna på egen hand.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 ALLIANCE OIL PREF	14,8
2 ENIRO PREF 12	12,4
3 BALDER B	10,3
4 SWEDBANK AB A	6,9
5 SEB A	5,9
6 ENIRO	5,1
7 NORDEA	4,3
8 NET ENTERTAINMENT B	3,9
9 TRELLEBORG B	3,8
10 TRIBONA	3,8
	71,2

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	32,9%	27,9%
Total avkastning (3 år)	23,2%	18,3%
Total avkastning (1 år)	18,8%	11,6%
Total avkastning (YTD)	12,8%	8,7%
Volatilitet (fr 091130)	12,7%	7,6%
Volatilitet (3 år)	12,6%	7,6%
Volatilitet (1 år)	8,8%	5,8%
Volatilitet (YTD)	10,4%	6,8%
Beta (fr 091130)	0,75	0,50
Beta (3 år)	0,73	0,50
Beta (1 år)	0,60	0,50
Beta (YTD)	0,73	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,56	0,76
Sharpekvot (3 år)	0,48	0,61
Sharpekvot (1 år)	2,05	1,79
Sharpekvot (YTD)	1,19	1,20

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

Mer information om fonden

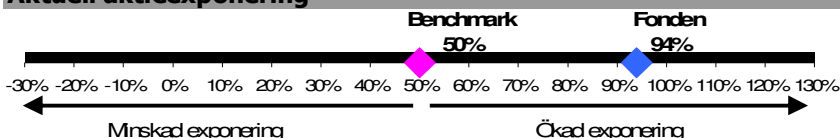
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

Fonden steg under juli med 4,73 % medan vårt benchmark steg med 3,62 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 12,83 % medan benchmark har stigit med 8,73 %.

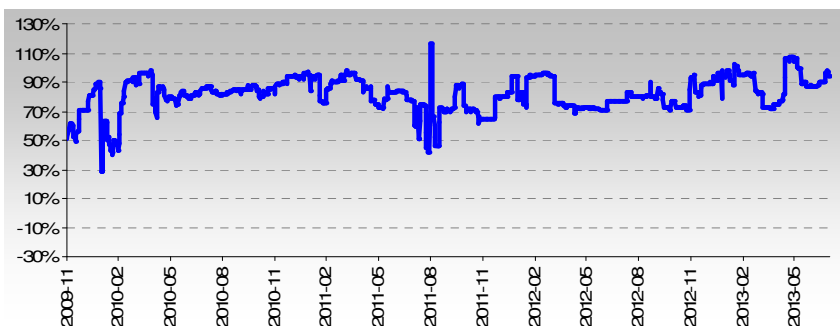
Börsen vände upp kraftigt igen under månaden främst drivet av minskad rädsla för att FED skall dra tillbaka sina stimulanser för tidigt. FED:s uttalande under juli har varit mycket tydliga med att inga stimulanser kommer att dras tillbaka förrän förstärkningen i konjunkturen är stabil. Nästan alla större bolag redovisade sina resultat för det andra kvartalet under juli och vår uppfattning är att bolagen fortsätter att vara mycket duktiga på att tjäna pengar men att man blivit lite mer försiktiga gällande kraften i återhämtningen. Mest försiktiga i sina uttalande har verkstadsbolag inriktade mot gruvverksamhet varit. Vi har under perioden ökat fondens sammanlagda exponering igen samt minskat andelen preferensaktier. Fonden har minskat sin underexponering gentemot konjunktorkänsliga bolag genom att köpa Xano, Autoliv och Bilja. Fonden har dessutom gjort lite tilläggsköp till befintliga innehav. Fonden har avyttrat samtliga sina preferensaktier i Klövern.

Fonden var vid månadsskiftet kraftigt överexponerad mot finanssektorn, men fortsatt underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering (borträknat preferensaktier) mot material-, energi- och telekomsektorerna. Tekniskt sett fortsätter börsen att konsolidera även om grundsentimentet i dagsläget känns positivt. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 94 %, varav 27 % var investerat i preferensaktier.

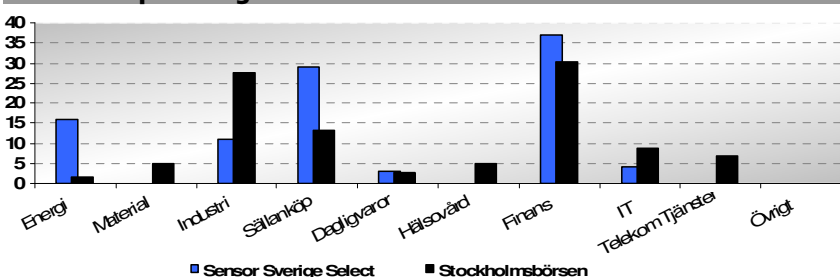
Aktuell aktieexponering



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