

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

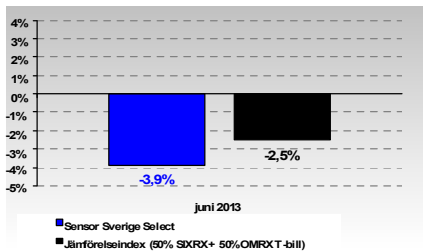
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



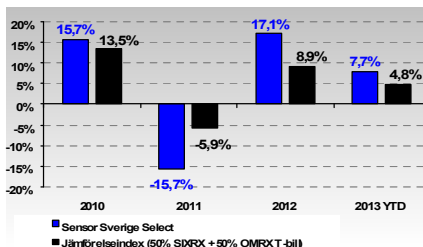
Ulf Öster

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

Avkastning juni 2013



Avkastning 2010-2013

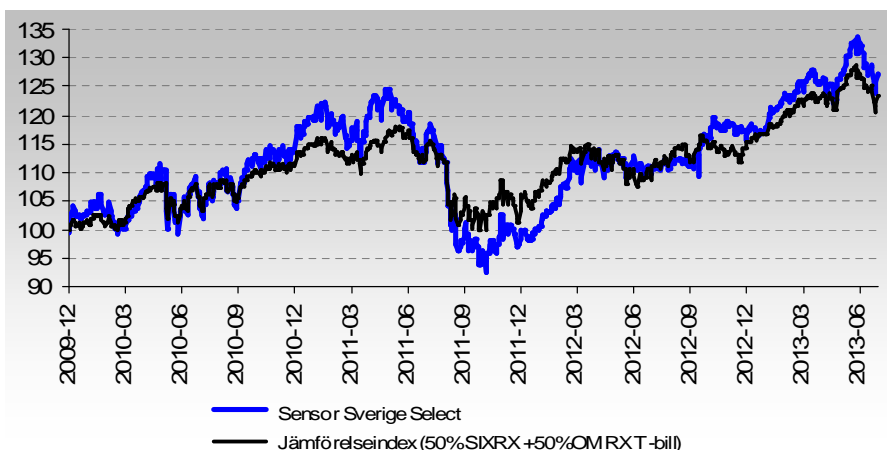


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs	122,65
130628	
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, beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar) sjönk i juni med 5,0 %. Framförallt dagarna runt midsommar blev en riktig rysare då kurserna föll handlost på världens alla börser. Hela årets uppgång var därmed nästan helt utradad. I slutet av månaden kom dock en rekyll tillbaka igen. Hittills i år har börsen stigit med 9,1 %.

Oron har sin grund i det vi talat så mycket om, den enorma likviditetspåspädning som de stora centralbankerna ägnat sig åt i snart ett år nu. Detta har tryckt upp tillgångspriser på aktier, obligationer och framförallt i USA, även fastigheter. När nu Fed börjar tala om att denna period ska gå mot sitt slut så småningom blir det turbulent. Första gången nämndes detta 22 maj men sedan även strax före midsommar. När den kinesiska centralbanken strypte likviditeten i banksystemet, frågetecken om Japan kommer orka fortsätta stimulera sin ekonomi, social oro i Turkiet och Brasilien, så fann investerarna för gott att kasta sig på alla säljknappar samtidigt. Kraftiga ränteuppgångar och fallande aktiekurser blev följden.

Likviditeten är alltså helt avgörande för börsens utveckling i det korta perspektivet. Men hur går den reala ekonomin? Kan vi vänta oss att det tar fart? USA får vara dragloket, men en BNP-tillväxt på 1,8 % första kvartalet är svagt. Trots det, fastighetspriser har stigit med tvåsiffriga tal vilket stärker konsumtionsviljan och arbetslösheten sjunker ned till ca 7 %. Inom några år är USA självförsörjt med billig energi och alltför företag tar hem produktion, inte minst från Kina. USA:s konkurrenskraft ökar, men kommer troligen att balanseras av en starkare dollar.

Kina tappar fart och tillväxten backar ned mot 7 %, kanske till och med 6,5 % de närmaste åren. Finanssystemet är i gungning där den oreglerade kreditmarknaden svarar för nästan hälften av all utlåning. Pengar som i många fall gått till hopplösa fastighetsprojekt. Bric-länderna har inga bra tider nu. Med stigande räntor i USA kommer dollarn att revalveras och det slår, ihop med Kinas svaga tillväxt negativt framförallt på länder med mycket råvaror som tex Ryssland, Australien och Chile m fl.

Nordeuropa har styrfart, men inte mer, medan Sydeuropa har gigantiska lediga resurser i sina ekonomier. Med alltmer reglerade banker kan man fråga sig hur tillväxten ska komma

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 ALLIANCE OIL PREF	15,4
2 ENIRO PREF 12	13,3
3 BALDER B	10,1
4 SWEDBANK AB A	7,1
5 SEB A	5,6
6 KLÖVERN PREF	4,9
7 NORDEA	4,2
8 ENIRO	4,1
9 TRIBONA	4,0
10 NET ENTERTAINMENT B	3,7
	72,3

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	26,9%	22,8%
Total avkastning (3 år)	21,3%	16,6%
Total avkastning (1 år)	14,6%	9,9%
Total avkastning (YTD)	7,7%	4,8%
Volatilitet (fr 091130)	12,7%	7,5%
Volatilitet (3 år)	12,5%	7,5%
Volatilitet (1 år)	8,0%	5,2%
Volatilitet (YTD)	10,3%	6,2%
Beta (fr 091130)	0,75	0,50
Beta (3 år)	0,74	0,50
Beta (1 år)	0,55	0,50
Beta (YTD)	0,78	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,46	0,65
Sharpekvot (3 år)	0,44	0,56
Sharpekvot (1 år)	1,71	1,68
Sharpekvot (YTD)	0,71	0,70

* 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](#)

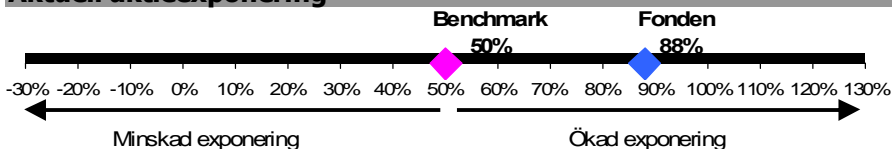
tillbaka.

Fonden sjönk under juni med 3,9 % medan vårt benchmark sjönk med 2,5 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 7,7 % medan benchmark har stigit med 4,8 %.

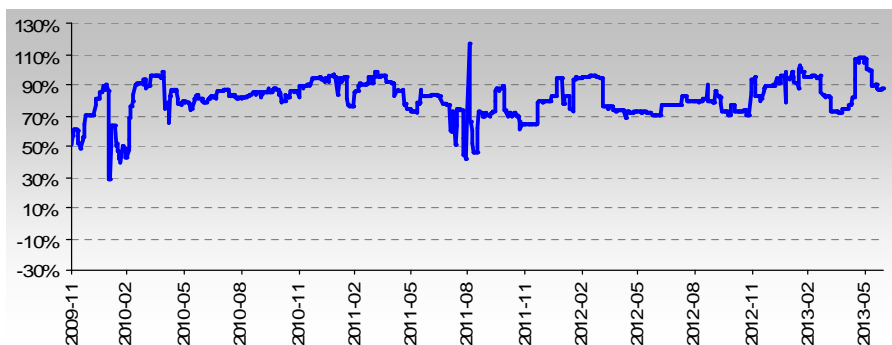
Börsen vände ner under månaden vilket medförde att vi valde att vikta ner vår höga exponering genom att sälja samtliga hävstångsprodukter. Nedvikningen gjordes redan tidigt i månaden dock föll fonden lite extra under perioden då fondens största innehav Alliance oil pref hade en svag utveckling. Anledningen till det var att bolaget genomförde ytterligare en preferensaktieemission under juni vilket inte uppskattades, då marknaden helst vill se att Alliance drar ner på sina investeringar och börjar betala ut utdelningar även på sina stamaktier. Även om vi delar marknads uppfattning så är vi inte oroliga då vi räknar med att bolagets kassaflöde kommer att förbättras markant nästa år.

Fonden var vid månadskiftet kraftigt överexponerad mot finanssektorn, men kraftigt underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering (borträknat preferensaktier) mot material-, energi-, telekom- och sällanköpssektorerna. Tekniskt sett har bilden försvagats och börsen verkar i dagsläget konsolidera i väntan på halvårsrapporterna. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 88 %, varav 34 % var investerat i preferensaktier.

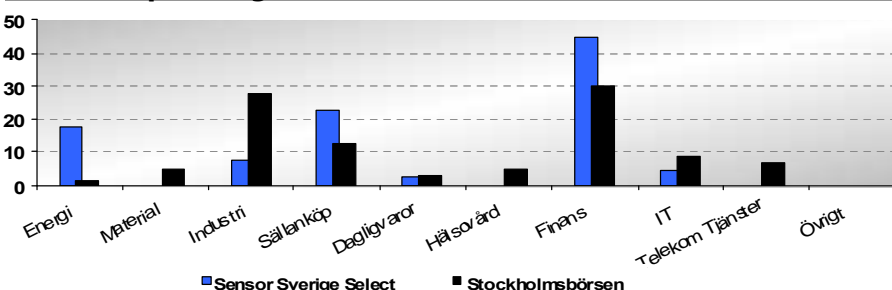
Aktuell aktieexponering



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