

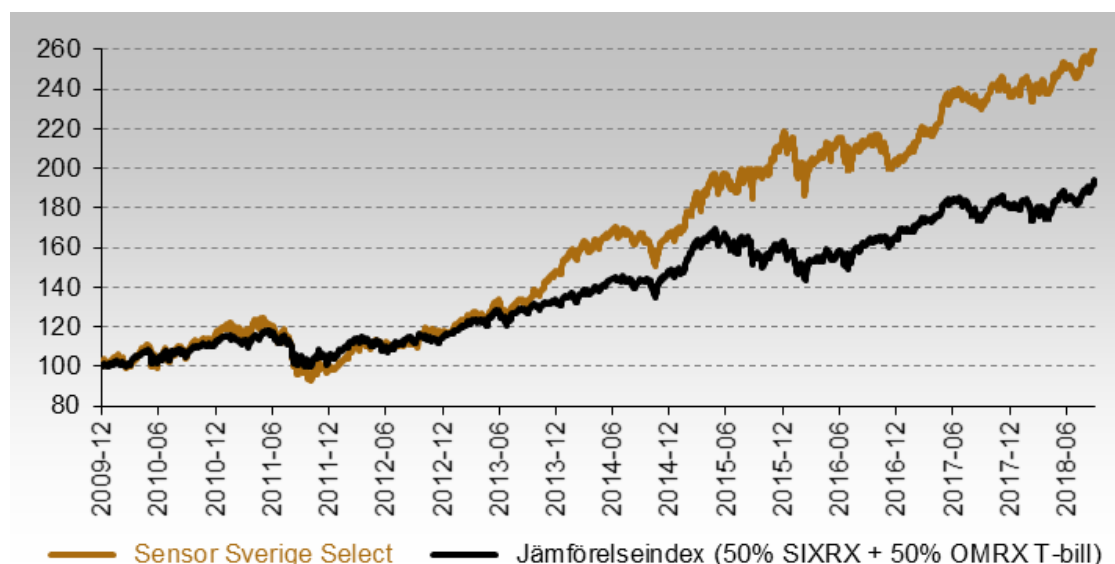
Om ditt nyhetsbrev ser konstigt ut i din e-postklient, [klicka här](#).

SENSOR FONDER

Sensor Sverige Select – Månadsbrev augusti 2018

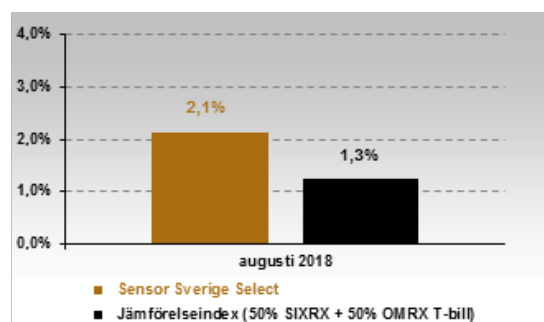
Sensor Sverige Select är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden beroende på förvaltarens syn på aktiemarknaden. Vid en mycket stark syn på aktiemarknaden har fonden hög exponering och vid en mycket svag syn 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

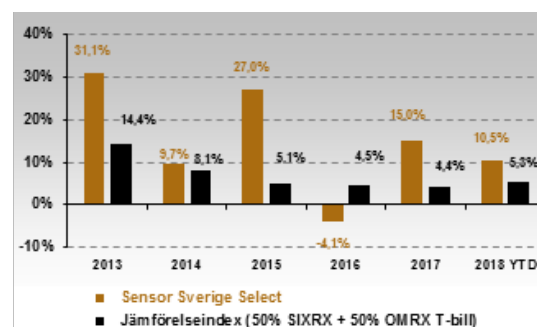


[Se mer om fondens historiska avkastning](#)

Avkastning augusti 2018



Avkastning 2013-2018



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen steg under augusti med 2,6 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade

utdelningar). En relativt stabil utveckling under månaden med en tydlig förstärkning under den sista veckan. Vi sa tidigare att det lönade sig att köpa till sillen i år och med det brukar följa att sälja till kräftorna. Nu finns ingen riktig kräftpremiär längre och att sälja i början av augusti var ingen bra strategi i år. Hittills i år är kurserna upp 11,2 % på börsen.

Det har inte saknats förutsättningar för den svagsinte att bli nervös i sommar. Står vi på randen till handelskrig på flera fronter mellan USA och övriga delar av världen? Kommer Turkiet att kollapsa helt? Kommer den starka dollarn att få fler utvecklingsländer med stora dollarlån, typ hela Sydamerika, Sydafrika, Indonesien m fl att kantra med dominoeffekter på andra marknader? Trots alla domedagsteorier fortsätter kurserna stiga, nya all time highs slås hela tiden och volatilitetsindexet VIX har stadigt sjunkit under året. Alltså mer riskbenägna placerare nu än i början av året.

Under flera år tidigare i denna uppgångsfas vi sett sedan 2009 var huvudfokus för oss placerare att förstå centralbankernas agerande. Fortfarande viktigt, men mer viktigt nu att förstå vad president Trump tar sig för. Kanske blir marknaden inte lika skrämmd av alla hans tweets längre, utan förstår att det ingår i ett förhandlingsspel att först hota och skrämmas för att sedan komma överens på ett vettigt sätt. Senast i raden i den kategorin är ett nytt frihandelsavtal mellan USA och Mexico, och sannolikt också Kanada som ersättning för Nafta-avtalet. Same shit different name?

I Sverige står Riksbanken inför ett stort dilemma med den supersvaga kronan, superlåga räntan (bara Schweiz har lägre) och superosäkra politiska läget som sannolikt uppstår efter valet. Alla ekonomiska teorier säger att inflationen ska ta ordentlig fart nu, men den gör det inte, delvis p g a av att den digital e-handelsvärlden inte tillåter det (Amazon-effekten). Löneökningarna blir låga och den inflationsspiral som tidigare var säker som amen i kyrkan blir en lika avlägsen syn som fullsatta kyrkor. Om då Riksbanken ändå sätter igång att höja räntan, i kombination med en försvagad konjunktur, som kommer senast 2020, kommer det att slå stenhårt mot konsumtionen eftersom svenska folkets räntekänslighet är så extremt hög. Höjda räntor försvagar också inflationstrycket om kronan stärks igen. Och så var vi där igen.

Vi ser en stark konjunktur, starka och friska bolag med rimliga värderingar. Vi ser inte stigande räntor eller inflation. Vi ser alltså fortfarande en tydlig konkurrensfördel för aktier contra obligationer. Vi har därför valt att under sommaren öka exponeringen mot aktier igen.

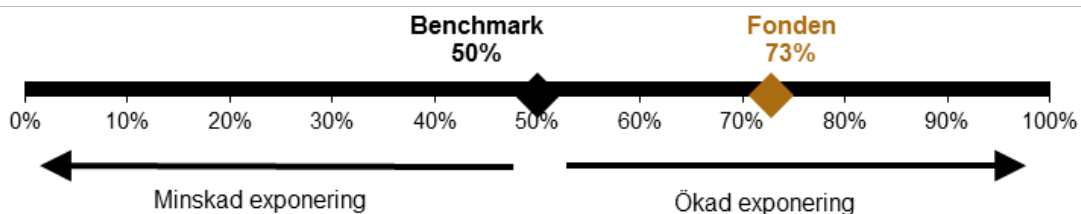
Fonden steg under aug med 2,1 % medan vårt benchmark steg med 1,3 %. Sedan årets början har fonden stigit med 10,5 % medan benchmark har stigit med 5,3 %.

Augusti har varit en nyhetsfattig månad på bolagsnivå. Av fondens innehav rapporterade THQ och Midsummer. Båda rapporterna övertygade. Midsummer har stigit över 200 % sen introduktionen. En sådan uppgång leder såklart till eftertanke men ifall bolagets framtidsversioner slår in finns det fortsatt uppsida kvar i aktien. Det viktigaste är att bolaget erhåller nya orders. Bolaget har ökat storleken på organisationen kraftigt vilket vi utgår från beror på en mycket stark pipeline på nya affärer.

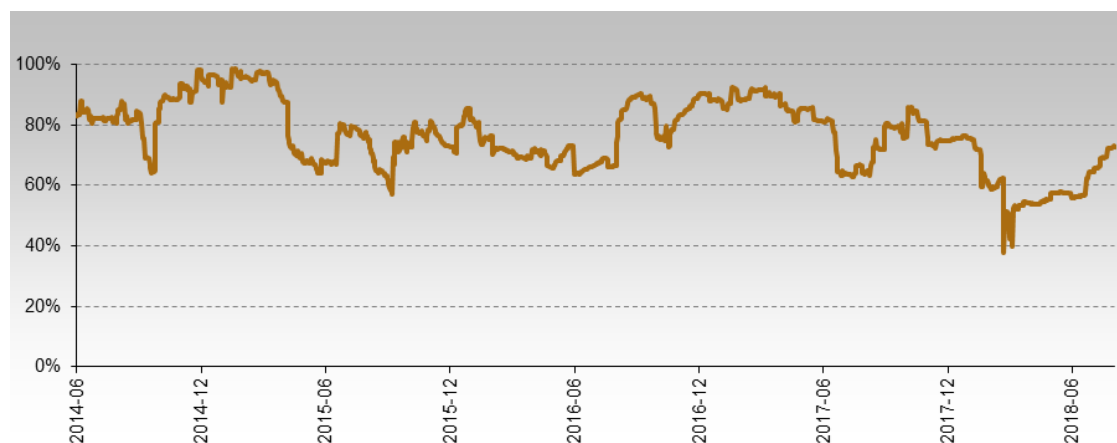
Fonden är fortsatt överviktad mot verkstad då vi ser en fortsatt stark konjunktur, medan fonden saknar innehav inom banksektorn. Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Intrum, MTG och Ericsson. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- och hälsovårdssektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 73 %.

Aktuell aktieexponering



Historisk aktieexponering



Fakta om fonden

Strategi: Svensk blandfond
 Mål: Överträffa jämförelseindex
 Jämförelseindex: 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
 Morningstar rating: ★ ★ ★ ★ ★

NAV kurs 180831 : 253,2
 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	9,5
2 Volvo B	7,5
3 Sandvik	7,3
4 D. Carnegie	5,0
5 Evolution Gaming	4,9
6 Dometic Group	4,8
7 Balder B	4,3
8 THQ Nordic AB	3,8
9 Trelleborg B	3,2
10 Tele2 B	3,0
	53,2

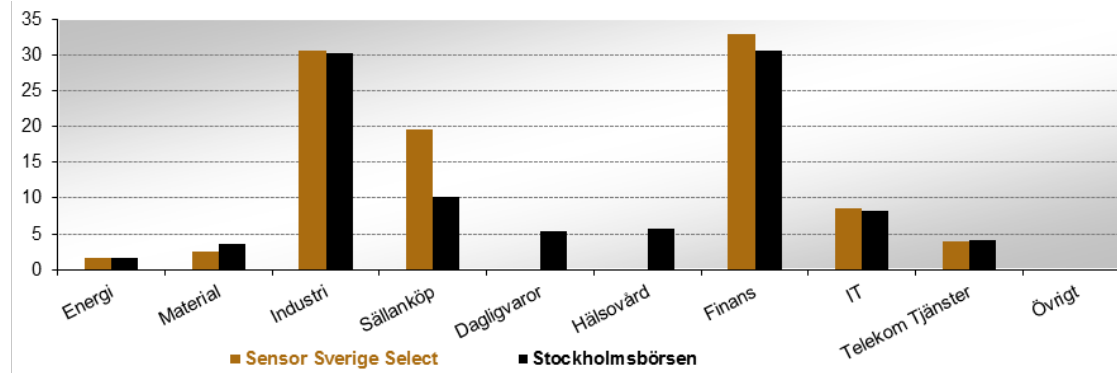
Risk och avkastning

	Fonden	Index*
Total avkastning (fr 091130)	162,0%	93,2%
Total avkastning (5 år)	98,9%	37,5%
Total avkastning (3 år)	31,8%	16,8%
Total avkastning (1 år)	13,0%	6,7%
Total avkastning (YTD)	10,5%	5,3%
Volatilitet (fr 091130)	10,8%	6,5%
Volatilitet (5 år)	9,3%	5,6%
Volatilitet (3 år)	9,2%	5,4%
Volatilitet (1 år)	7,4%	4,7%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,66	0,50

Beta (3 år)	0,69	0,50
Beta (1 år)	0,74	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,05	0,97
Sharpekvot (5 år)	1,61	1,22
Sharpekvot (3 år)	1,12	1,05
Sharpekvot (1 år)	1,86	1,57

* 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