



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

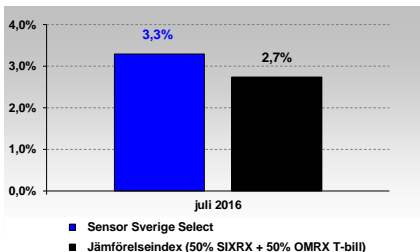
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



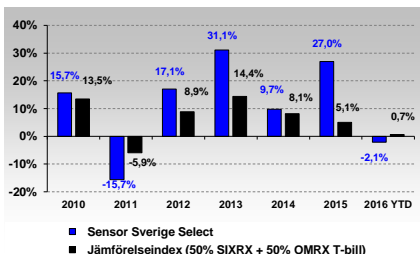
Ulf Öster

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

Avkastning juli 2016



Avkastning 2010 - 2016

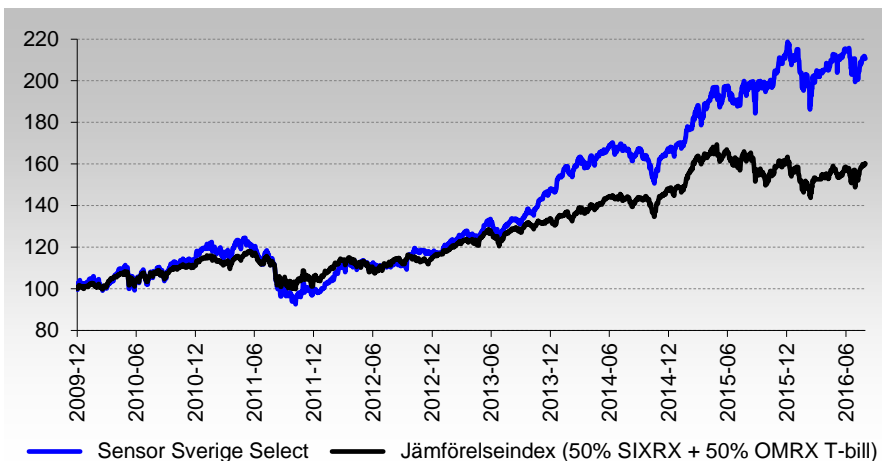


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 160729	203,56
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
PPM nummer	303701
ISIN	SE0002801290

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 från fondstart



Förvaltarcommentar

Stockholmsbörsen steg i juli med 5,53 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). En fortsatt volatil börs under månaden med först sjunkande kurser innan rapporterna började strömma in. De sista tre veckorna på månaden steg kurserna med 8 %.

I början av året då kurserna föll snabbt var stort fokus på det fallande oljepriset som negativ faktor för börsen. Under juli föll oljepriset med 16 %, efter den återhämtning som skett under våren. Ännu har vi inte sett någon effekt av det prisfallet. Med en stigande dollar trycks råvarupriserna nedåt och vi tror att den effekten kommer att fortsätta. Återigen kommer fokus då riktas mot de stora oljeexporterande länderna som drar ned på sina utgifter, och måste spara. Det är mindre bra för konjunkturen.

Även de senaste siffrorna för tillväxten i såväl Sverige som USA och euroområdet pekar nedåt. I samtliga dessa områden blev den preliminära tillväxten 0,3 % jämfört med första kvartalet, vilket var klart lägre än förväntat.

Samma mönster som sedan flera år tillbaka alltså. Svag tillväxt, låga räntor, centralbanksstimulanser som aldrig riktigt biter. Med stora obearbetade skuldberg i länder som Japan och Italien m fl länder, finns inget utrymme för offensiv långivning och tillväxt. Över hela världen kämpar företag med att hålla marginalerna uppe med besparingar och är försiktiga med nya investeringar. Låga räntor och centralbankspengar göder istället börsen och fastighetsmarknaden.

Fonden steg under juli med 3,29 % medan vårt benchmark steg med 2,74 %. Sedan årets början har fonden sjunkit med 2,09 % medan benchmark har stigit med 0,67 %.

Börsen steg successivt under månaden trots efterdyningarna av Brexit. Istället för att fokusera på nedreviderade ekonomiska prognoser pga Brexit valde marknaden att istället fokusera på att räntorna fortsatte ned och att de troligtvis kommer vara på dessa extremt låga nivåer under en mycket längre tid.

Rapportsäsongen avslutades och överlag var rapporterna ungefär som vi förväntat oss. Omsättningen något svag medan marginalerna ser fortsatt mycket starka ut. Ledningarnas



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 D. CARNEGIE & CO	9,5
2 EVOLUTION GAMING	7,8
3 INWIDO AB	7,4
4 SAS PREF	6,3
5 SCA SV CELLULOSA B	4,9
6 AUTOLIV SDB	4,2
7 INTRUM JUSTITIA	3,9
8 BALDER B	3,8
9 COLLECTOR AB	3,6
10 NETENT B	3,0
	54,4

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	110,6%	60,2%
Total avkastning (5 år)	88,6%	36,6%
Total avkastning (3 år)	58,5%	21,2%
Total avkastning (1 år)	7,6%	-1,7%
Total avkastning (YTD)	-2,1%	0,7%
Volatilitet (fr 091130)	11,6%	7,1%
Volatilitet (5 år)	11,3%	7,1%
Volatilitet (3 år)	10,2%	6,5%
Volatilitet (1 år)	11,6%	8,1%
Beta (fr 091130)	0,70	0,50
Beta (5 år)	0,66	0,50
Beta (3 år)	0,63	0,50
Beta (1 år)	0,52	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,97	0,84
Sharpekvot (5 år)	1,15	0,83
Sharpekvot (3 år)	1,61	0,96
Sharpekvot (1 år)	0,70	-0,10

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

Mer information om fonden

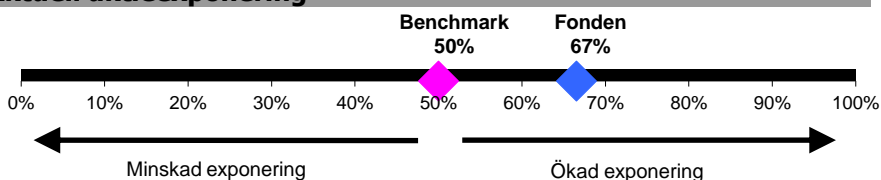
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

uttalanden är fortsatt mycket försiktiga där verkstadsbolagen främst är oroliga för Nordamerika medan Europa går hyfsat. Även i Kina verkar utvecklingen ha stabiliserats men på en lägre nivå.

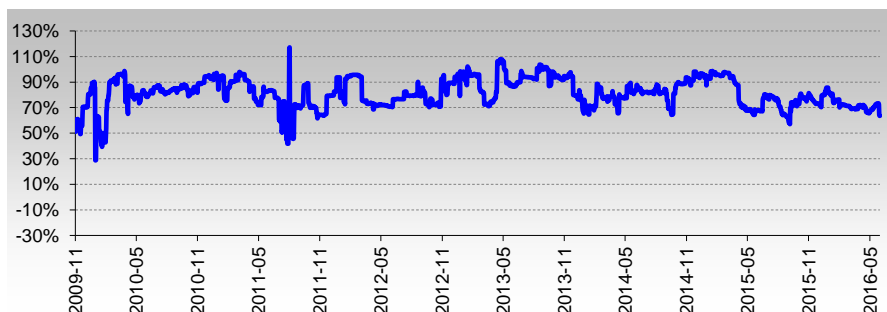
Fondens bolagsrapporter var blandade. Ingen rapport var direkt dålig men ändå sämre än förväntat. Fonden har ju stor exponering mot spelbolag och det har hittills i år inte varit lyckat. Både Net Entertainment och Unibet kom med rapporter som var svagare än väntat vilket fick aktierna på fall. Även om rapporterna var svagare än förväntat har vi valt att behålla aktierna då vi anser att de långsiktiga casen i bolagen är intakta. Autolivs rapport fick även den ett negativt mottaganden då bolaget väljer att investera ännu mer för att kunna öka vinsterna längre fram. Även om det tynger kortsiktigt anser vi att det är rätt väg för bolaget att gå långsiktigt. Fonden har haft en trög utveckling sedan Brexit vilket dels berodde på att vi trodde att marknaden skulle vara mer försiktig efter Brexit och dels att fonden haft några innehav som inte har stigit i linje med börserna. Fonden avviker ju väldigt kraftigt mot börserna båden på sektorbasis och aktiebasis vilket medför att fonden kan få en något ryckig utveckling.

Fonden har under perioden inte gjort några större förändringar. Fonden saknar helt exponering mot energi-, material-, dagligvaru- hälsovårds- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 67 %.

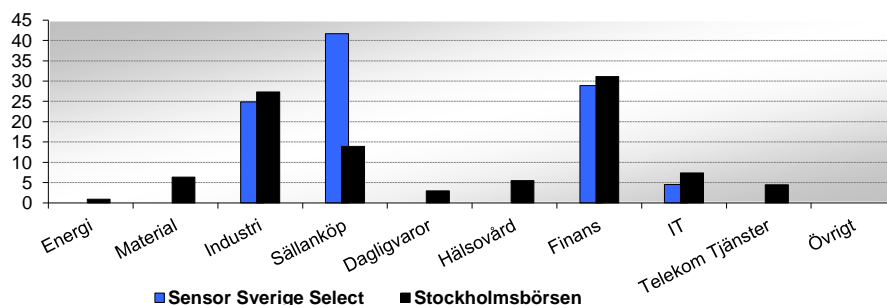
Aktuell aktieexponering



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