



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

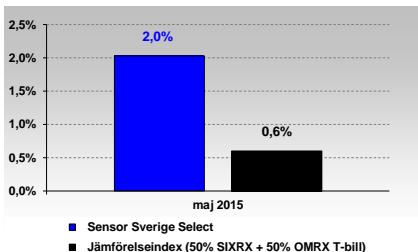
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



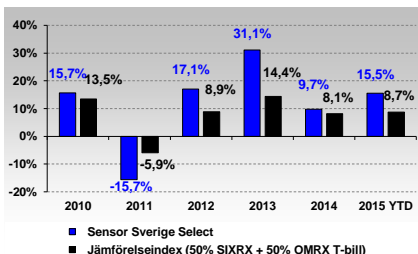
Ulf Öster

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

Avkastning maj 2015



Avkastning 2010 - 2015

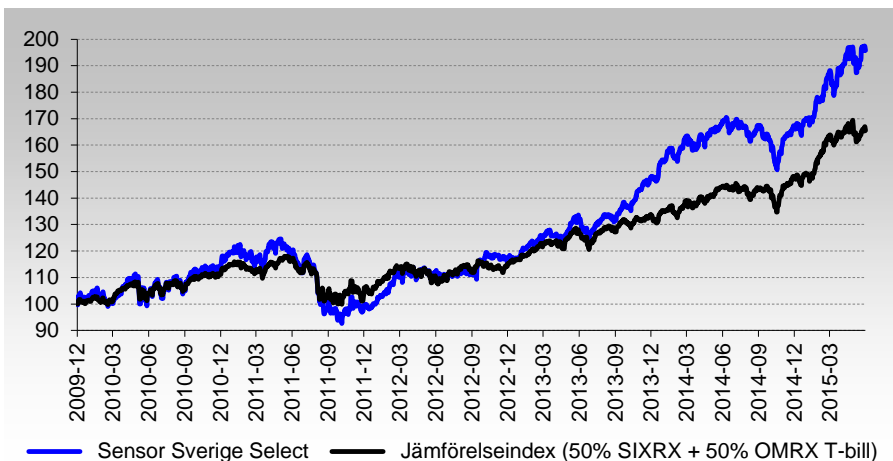


Fakta om fonden

| | |
|--------------------|-------------------------------|
| Strategi | Svensk blandfond |
| Mål | Överträffa jämförelseindex |
| Jämförelseindex | 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill |
| Morningstar rating | ★★★★★ |
| NAV kurs 150529 | 189,13 |
| 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 flexibel 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



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen steg marginellt under maj med 1,22 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Det kraftiga kursfallet som startade i slutet av april bromsades upp under mitten av månaden, och en stabilisering skedde med långsamt stigande kurser mot slutet av maj. Toppnoteringen med SIXRX över 1000 från slutet av april står sig dock fortfarande.

Inte mycket synes kunna rubba förtroendet för börsen här hemma så länge som kapitalflödena fortsätter vara kraftiga. Frågan är vad som händer när flödena börjar sina. Fed kommer redan i år, med stor sannolikhet i höst, börja dra ned på stimulanserna med höjda räntor. Tidigare har de stora tillgångsköpen upphört med följd att dollarn stärkts och att USA-börserna tappat lite av sin tidigare lyftkraft. ECB har lång väg kvar med stimulanser. Där finns dock tecken nu på att problemländer som Italien och främst Spanien, kommer tillbaka med starkare förväntningar och tillväxt. Japan kommer också under lång tid framöver stimulera sin ekonomi med en fallande yen och stärkt export som följd. Kina gör mera stötvisa stimulanser genom banksystemet för att tillväxten inte ska falla för snabbt.

Likviditeten och låga räntor, har under lång tid varit helt avgörande faktorer för börsuppgången, parad med en viss tillväxt och sparsamma företag. Marknaden är lite lynnig och det finns en rädsla för att stimulanserna tas bort för tidigt och att tillväxt och inflation inte kommer igång. Andra orosmoment är det grekiska dramat som nu går mot ytterligare ett crescendo i dagarna. Dramat tycks aldrig ta slut och ordkriget mellan Aten och Berlin börjar nästan ta sig lite farsartade former. Vi satsar på en lagom dålig kompromiss, Aten får nya lån så att de gamla kan betalas tillbaka och alla kan le och dunka varandra i ryggen, ett tag till.

Fonden steg under maj med 2,0 % medan vårt benchmark steg med 0,6 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 15,5 % medan benchmark har stigit med 8,7 %.

Börsen inledde månaden svagt för att sedan vända upp igen. Återhämtningen efter den kraftiga rekyl som inleddes i april berodde främst på att vissa investerare såg nedgången som en möjlighet att köpa mer aktier.

Rapportsäsongen för fonden tog definitivt slut då Consilium som fondens sista bolag släppte



Fondens största innehav

| Bolag | % av fonden |
|-----------------------|-------------|
| 1 INWIDO AB | 6,2 |
| 2 BETSSON B | 6,1 |
| 3 CONSILIUM B | 5,3 |
| 4 BALDER B | 5,2 |
| 5 EVOLUTION GAMING | 4,5 |
| 6 SANDVIK | 3,7 |
| 7 SEB A | 3,5 |
| 8 NETENT B | 3,4 |
| 9 D. CARNEGIE & CO | 3,2 |
| 10 HENNES O MAURITZ B | 3,1 |
| | 44,1 |

Risk och avkastning

| | Fonden | Index * |
|------------------------------|--------|---------|
| Total avkastning (fr 091130) | 95,7% | 65,5% |
| Total avkastning (3 år) | 73,6% | 48,6% |
| Total avkastning (1 år) | 15,7% | 11,4% |
| Total avkastning (YTD) | 15,5% | 8,7% |
| Volatilitet (fr 091130) | 11,6% | 6,7% |
| Volatilitet (3 år) | 8,6% | 4,9% |
| Volatilitet (1 år) | 9,4% | 5,2% |
| Volatilitet (YTD) | 8,4% | 6,8% |
| Beta (fr 091130) | 0,76 | 0,50 |
| Beta (3 år) | 0,65 | 0,50 |
| Beta (1 år) | 0,77 | 0,50 |
| Beta (YTD) | 0,59 | 0,50 |
| Sharpekvot (fr 091130) | 1,05 | 1,13 |
| Sharpekvot (3 år) | 2,26 | 2,40 |
| Sharpekvot (1 år) | 1,65 | 2,10 |
| Sharpekvot (YTD) | 1,85 | 1,25 |

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

Mer information om fonden

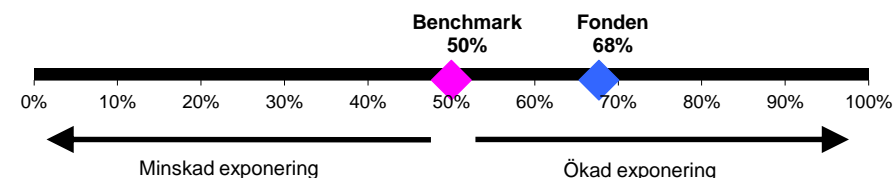
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

sin rapport. Rapporten var mycket stark och marginalerna överraskade positivt. Även om bolagets marknad troligtvis saktar in något pga det låga oljepriset är bolagets värdering klart lägre än börsens genomsnitt, vilket vi tycker är fortsatt attraktivt. D. Carnegie som också är en av fondens större innehav föll under månaden då bolagets huvudägare fortsatte att sälja av sina aktier. Att huvudägaren säljer är något vi förväntat oss och vi ser som positivt och vi ser nedgången som ett köptillfälle. Huvudägaren erhöll sina aktier i samband med att de sålde fastigheter till D. Carnegie och har sedan tidigare deklarerat att de skall sälja sina aktier.

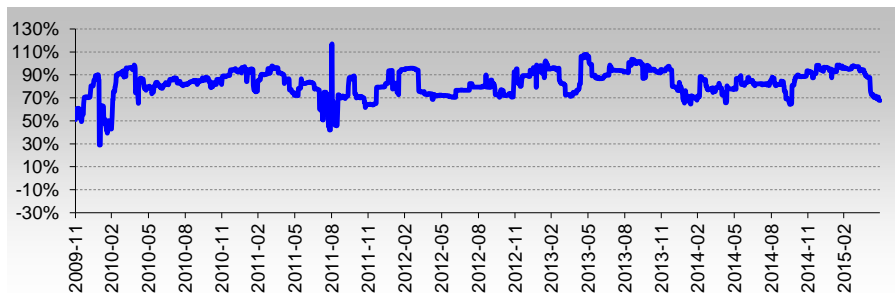
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har ökat i Evolution Gaming och D. Carnegie. Fonden har sålt Investor B, Ncc, Castellum, Beijer Alma och Hemfosa pref samt minskat i Peab. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköp-, industri-, dagligvaru- och IT-sektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekomenergi- och hälsovårdssektorn. Fonden är fortsatt överviktad mot utdelningsaktier, inkluderande preferensaktier i stabila fastighetsbolag. Vi har blivit mer försiktiga och ökat kassan under månaden dels för att konjunkturen ser fortsatt svag ut och dels att perioden maj-september brukar vara en lite tråkig period.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 68 %, varav ca 4 % var investerat i preferensaktier.

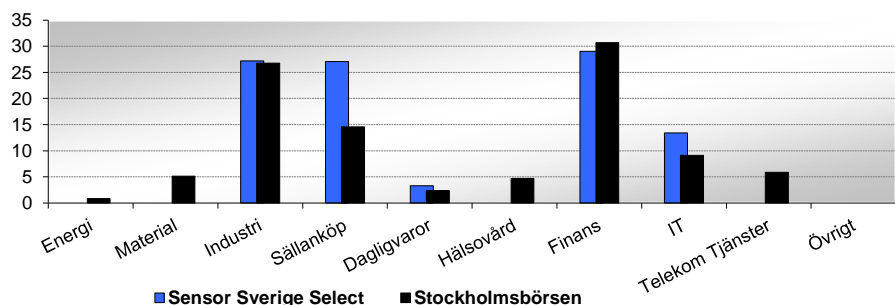
Aktuell aktieexponering



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