



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

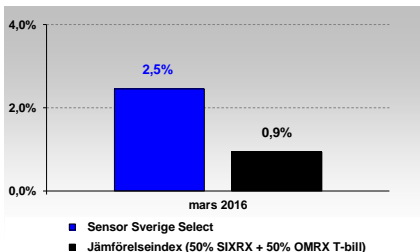
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



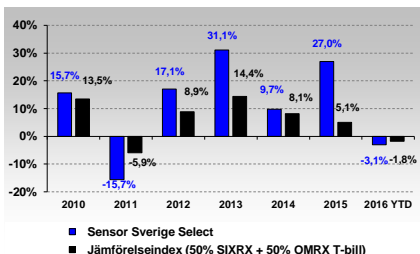
#### Ulf Öster

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

### Avkastning mars 2016



### Avkastning 2010 - 2016

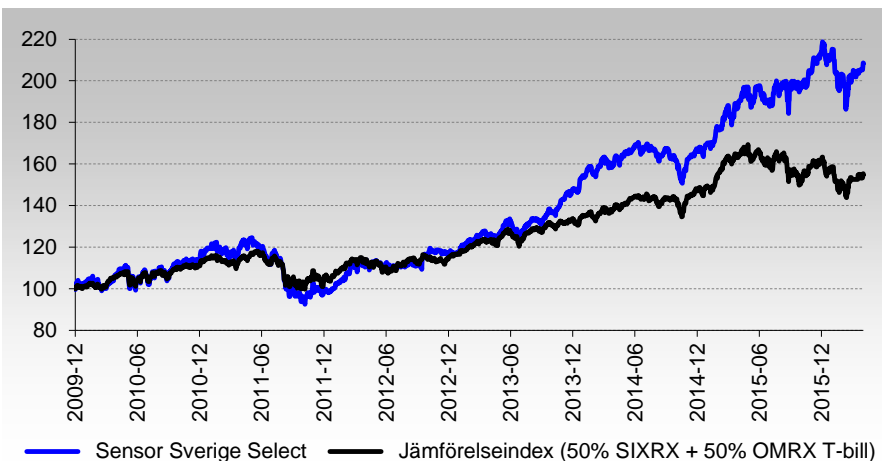


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 160331	201,47
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



### Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen steg under mars med 1,93 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Om de senaste månaderna sedan i höstas visat en mycket hög volatilitet så blev mars en mycket lugn månad med små kursrörelser. En typisk mellanmånad mellan årsboksluten och den aktivare säsongen i april, då både första kvartalet redovisas och bolagsstämmorna med åtföljande utdelningar kulminerar. Hittills i år har stockholmsbörsen fallit med 3,42 %.

Vi noterade i det förra månadsbrevet att konjunktur bilden såg lite skral ut och att vi väntade på ECB:s åtgärder för att få upp farten. Bilden ser nu lite ljusare ut, vilket dels beror på att det kommit in lite, visserligen med betoning på lite, positiva ISM:siffror för inköpschefsindex för både produktion och tjänster och dels fyrade ECB av ett helt raketställ med åtgärder för att öka på likviditeten i euro-området, vilka mottogs positivt.

Likviditeten finns kvar där fortfarande och räntorna och råvarupriserna fortsätter att vara låga, vilket betyder bra förhållanden för aktier. Vad ska vi då oroa oss för? Den politiska utvecklingen kommer nog att stå högt på agendan resten av året. Brexit, alltså risken för att Storbritannien röstar sig själva ut ur EU är uppenbar och kommer att innebära stora påfrestningar som vi nog ännu inte förstår vidden av. USA ska välja ny president i november. Primärvalskampanjerna hittills ger ju utrymme för både skratt och gråt, men knappast tillförsikt att det blir ett starkt ledarskap. Vilket världen behöver mer än någonsin, USA och UK är ju inga bananrepubliker precis. Det kan bli rätt stökigt och hela havet stormar på valutamarknaderna. Blir kronan då för stark blir det stressigt i Riksbanken och exportindustrin igen.

Vi går nu in i en period som på börsen brukar innebära att kurserna toppar inför utdelningarna och att det blir lite svagare under en period fram till sommaren. I år har dock alla gamla säsongsmönster brutit med den mycket svaga inledningen på året. De rapporter som kommer in under april blir nu viktiga vägvisare för hur bolagen lyckats ta sig igenom vintern. Som vanligt i vår förvaltning gäller det att aktivt balansera mellan möjligheter och risker.

Fonden steg under mars med 2,5 % medan vårt benchmark steg med 0,9 %. Sedan årets början har fonden gått ned med 3,1 % medan benchmark har sjunkit med 1,8 %.



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	7,1
2 EVOLUTION GAMING	6,9
3 D. CARNEGIE & CO	6,9
4 INWIDO AB	5,6
5 AUTOLIV SDB	4,7
6 SAS PREF	4,5
7 COLLECTOR AB	3,8
8 BALDER B	3,5
9 HEXAGON B	3,5
10 NETENT B	3,3
	49,7

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	108,5%	54,9%
Total avkastning (5 år)	72,1%	30,4%
Total avkastning (3 år)	65,4%	22,0%
Total avkastning (1 år)	10,0%	-4,2%
Total avkastning (YTD)	-3,1%	-1,8%
Volatilitet (fr 091130)	11,6%	7,1%
Volatilitet (5 år)	11,5%	7,2%
Volatilitet (3 år)	10,2%	6,7%
Volatilitet (1 år)	11,3%	8,3%
Beta (fr 091130)	0,70	0,50
Beta (5 år)	0,66	0,50
Beta (3 år)	0,61	0,50
Beta (1 år)	0,54	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,00	0,82
Sharpekvot (5 år)	0,94	0,66
Sharpekvot (3 år)	1,77	0,94
Sharpekvot (1 år)	0,92	-0,42

\* 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](#)

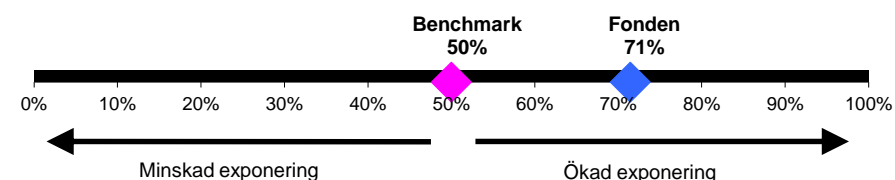
Börsen fortsatte att rekylera upp något under mars. Månaden har annars varit mycket nyhetsfattig både på makro som företagssidan. Vissa aktörer har tagit positioner inför utdelningssäsongen, men hittills har de flesta aktier gått ned mer än sin utdelning.

Fonden har bara gjort ett fåtal transaktioner under perioden och det som sticker ut är att vi nu har sålt samtliga innehav i de svenska storbankerna. Vi tror att de låga räntenivåerna kommer att bestå samt att det kommer fortsätta att komma nya tyngre kapitalkrav och skatter som kommer att pressa bankerna. Fonden har istället valt att fokusera på Collector som är en nischbank med mycket starkt vinst-momentum. Under april drar rapportssäsongen igång ingen och vårt huvudscenariot är att bolagets rapporter kommer in som väntat men att bolaget är fortsatt mycket försiktiga gällande framtiden, speciellt inom verkstadssektorn. Fonden har främst fokuserat på bolag som växer organiskt och som har en stor del av verksamheten i Sverige och/eller Europa och dessa bolag tror vi kommer att uppvisa bättre vinsttillväxt.

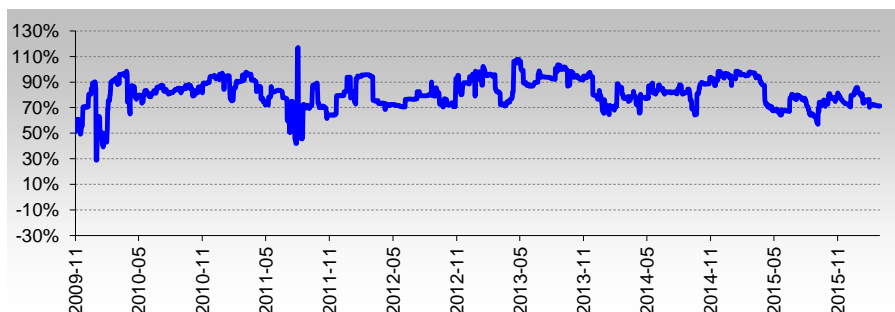
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har sålt SEB samt minskat i Investor och Autoliv. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom- energi- och hälsovårdssektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 71 %.

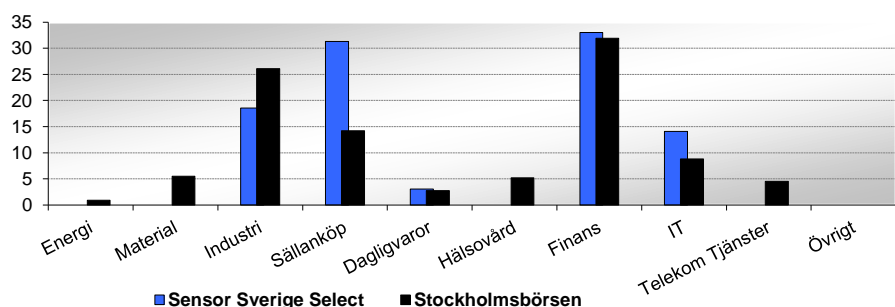
### Aktuell aktieexponering



### 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](http://www.sensorfonder.se) eller kan beställas på telefon 08 - 400 440 50