

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

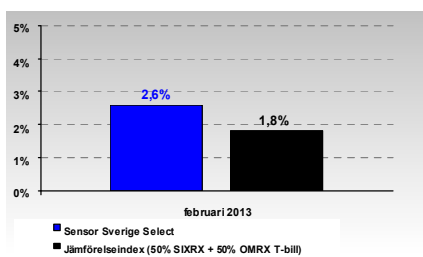
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000. Topprankad fondförvaltare för Michael Östlunds Sverigefond 2004-2007.



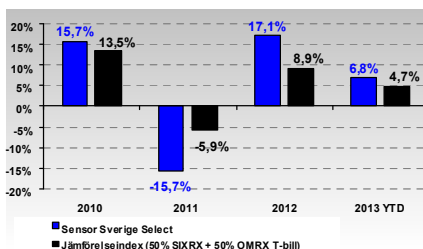
Ulf Öster

Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 1974. Topprankad fondförvaltare för bl a Aragon Aktiefond Sverige 1998-2003.

Avkastning februari 2013



Avkastning 2010-2013

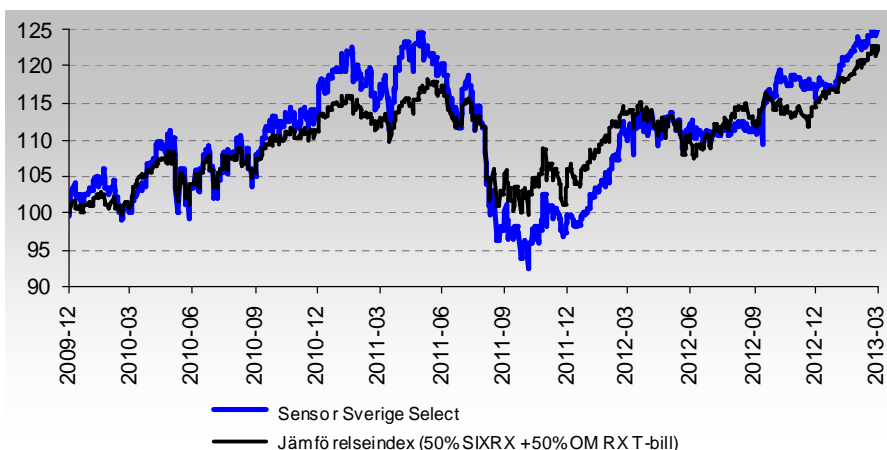


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs	121,63
130228	
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

Den ökande riskapiten bland investerarna fortsatte under större delen av februari, med stigande räntor och börskurser. De sista dagarna på månaden var mer volatila med stora kurskast. Börsindexet SIXRX steg med 3,57 % och har därmed hittills i år stigit med 9,26 %.

De sista dagarna under februari skakade marknaderna runt världen till av flera orsaker. Dels indikerade ett protokoll från amerikanska centralbanken Fed att man börjat diskutera att dra ned på de penningpolitiska stimulanserna, och dels på kaoset efter det italienska parlamentsvalet. Politiskt kaos i Italien är ett normaltillstånd sedan landet enades för drygt 150 år sedan, och betyder inte att eurokrisen kommer högst på dagordningen igen. Däremot kan det amerikanska budgetstupet, som är på tapeten igen, vara ett större hot, inte minst genom att förtroendet för amerikanska politikers förmåga att lösa de gigantiska underskotten i ekonomin urholkas.

På den positiva sidan, vilken vi fortfarande förlitar oss på, kommer det in starka konjunktursignaler från framförallt USA och Tyskland. Den amerikanska husmarknaden knäckte finansmarknaderna 2008, men det ser också ut att vara lyftet i husmarknaden med starka prisuppgångar och nybyggnation som nu visar på att förtroendet är på väg tillbaka. I Tyskland har den viktigaste konjunkturbarometern, Ifo-indexet som mäter affärsklimatet, tickat upp ordentligt de senaste månaderna.

Fed:s chef Ben Bernanke har senare lovat att inte stoppa stimulanserna, ECB ser inte i korten att stödet till den europeiska banksektorn ska upphöra, och ny stimulator på banan är också Japan som nu gör allt för att komma ur sin långa destruktiva deflationsperiod. Den japanska börsen har fått luft under vingarna samtidigt som yenen försvagats kraftigt.

Med mestadels starka konjunktursignaler och fortsatt lätta penningmarknader tror vi att det skall mycket till för att knäcka den stigande riskapiten. Börsen har nu gått mycket starkt sedan i somras, upp ca 24 %, och värderingarna har därmed kommit upp till de långsiktigt normala med p/e-tal runt 13-14. Fortsatta uppgångar kräver därför nu att bolagen visar vinsttillväxt under resten av året och under 2014.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 ALLIANCE OIL PREF	10,3
2 ENIRO PREF 12	9,5
3 SEB A	8,9
4 BALDER B	8,8
5 SWEDBANK AB A	7,8
6 SANDVIK	5,0
7 ERICSSON B	4,8
8 NCC B	4,5
9 AUTOLIV SDB	4,5
10 CDON GROUP	4,3
	68,3

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	25,8%	22,3%
Total avkastning (3 år)	25,7%	20,9%
Total avkastning (1 år)	12,6%	7,2%
Total avkastning (YTD)	6,8%	4,7%
Volatilitet (fr 091130)	12,9%	7,3%
Volatilitet (3 år)	13,2%	7,5%
Volatilitet (1 år)	6,5%	5,9%
Volatilitet (YTD)	3,8%	2,4%
Beta (fr 091130)	0,78	0,50
Beta (3 år)	0,77	0,50
Beta (1 år)	0,24	0,50
Beta (YTD)	0,80	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,49	0,74
Sharpekvot (3 år)	0,52	0,72
Sharpekvot (1 år)	1,75	1,02
Sharpekvot (YTD)	1,78	1,90

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

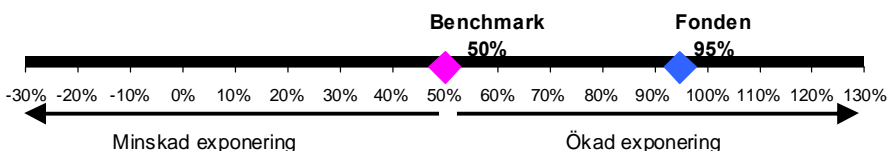
Mer information om fonden

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

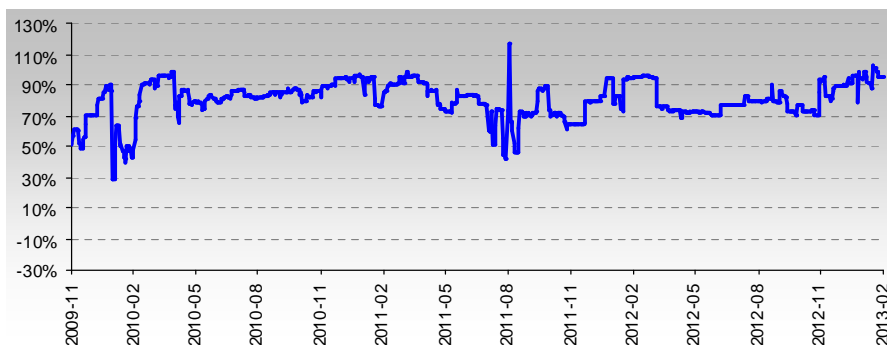
Fonden steg under februari med 2,6 %, medan det benchmark vi jämför oss med steg med 1,81 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 6,84 %, och benchmark med 4,70 %. Utdelningssäsongen startar i slutet av mars då framförallt bankerna har sina årsstämmor. Vi tror fortfarande att marknaden behåller sin styrka fram till dess. Vi har därför behållit vår positiva børsyn. Under månaden har vi varit så gott som fullinvesterade i aktier, men har ändå begränsat vår specifika aktierisk genom våra innehav av preferensaktier. Dessa aktier, Alliance pref och Eniro pref, ger en direktavkastning på ca 10 % på årsbasis i form av utdelningar, och fungerar också som stöddämpare vid tillfällen av oro på börsen.

Vi har under månaden avvecklat vårt innehav i Seamless som gett mycket god avkastning under den period vi ägt aktien. Vi har köpt Ericsson som visar tillväxt igen och ökar utdelningen i år, samt även köpt NCC som visade fina siffror i bokslutet med bra orderingång under slutet av året. Vi har ökat i bankerna samt i verkstadsbolagen Sandvik och Autoliv. Vi har köpt en mindre post Net Entertainment som levererar system till spelindustrin, vilken öppnas upp alltmer för onlinespel över världen. På sektornivå är vi något överexponerade mot finans, medan vi är något underviktade mot verkstad. Det tidigare viktiga tekniska motståndet runt nivån 1180 i OMXS30 passerades under månaden och har nu istället blivit en stödnivå, som marknaden trots viss turbulens vid månadsskiftet hållit sig kvar över. Vid månadens slut var vår nettoexponering ca 95 % mot börsen, varav knappt 20 % var preferensaktier.

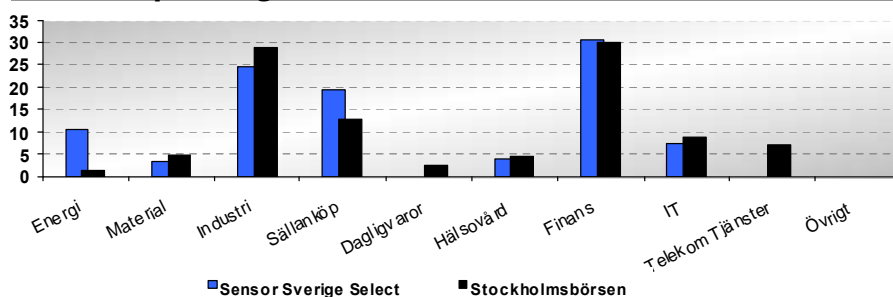
Aktuell aktieexponering



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