



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

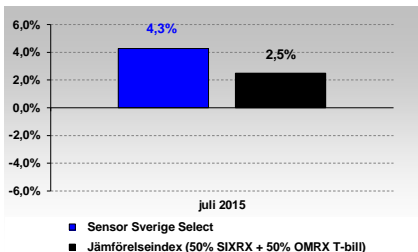
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



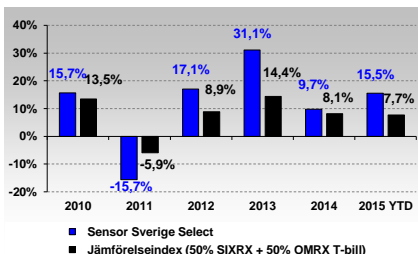
#### Ulf Öster

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

### Avkastning juli 2015



### Avkastning 2010 - 2015

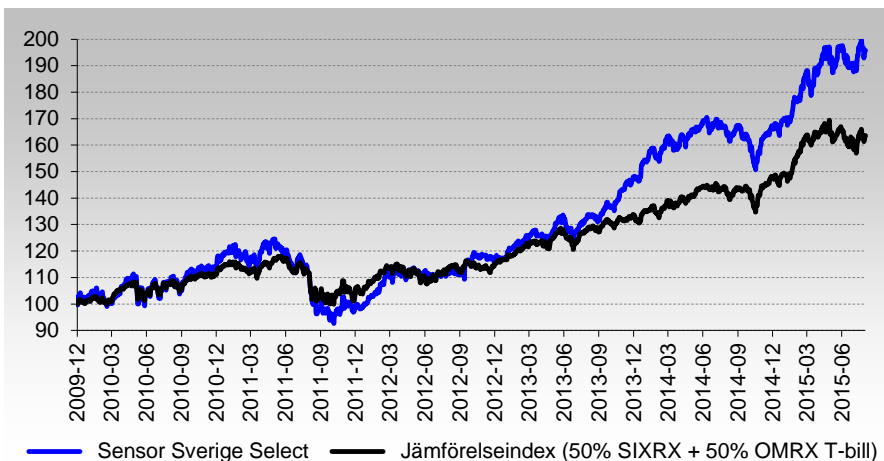


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 150731	189,15
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 kraftigt under juli med 5,0 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Därmed återhämtade börsen nästan hela fallet från juni. Krisen i Grekland skapade stor volatilitet även under juli då kurserna först föll kraftigt för att senare på mindre än två veckor stiga 8,7 %. Att Grekland fortfarande efter mer än fem år i kris får världens marknader att skaka känns som ett stort misslyckande för alla parter.

Under sommaren har fokus även varit på fortsatt kraftiga fall på råvarumarknaderna. Oljepriset har åter pressats nedåt mot 50 dollar/barrel eller under det. Avtalet mellan världens stormakter och Iran angående Irans kärnenergihantering skapar möjligheter för landet att i stor skala exportera olja på världsmarknaden. Samtidigt vill Saudi inte minska produktionen för att få upp oljepriset och Ryssland har knappast andra inkomstkällor än olja och gas, vilket leder till ett överskott på marknaderna. Guldpriset rasar mot bakgrund av en starkare dollar och svag konjunkturutveckling på emerging markets. Denna trend kommer troligen att förstärkas när USA snart kommer börja höja sina räntor och vi får därför räkna med fortsatt dollarförstärkning.

I denna miljö frodas ingen inflation. Centralbankerna lär få fortsätta kämpa för att få upp inflationen. Det kostar! Gigantiska obligationsportföljer stoppas in i balansräkningarna och någon gång i framtiden skall dessa tillgångar ut på marknaden igen.

Vi vidhåller vår svagt optimistiska tro på börsen. Låga räntor, fortsatt kraftigt likviditetstillförsel och förbättrade vinster hos företagen grundar vår uppfattning. Flera tunga namn i näringslivet har i sommar varnat för svårare tider och de kommer nog, men inte just nu tror vi.

Fonden steg under juli med 4,3 % medan vårt benchmark steg med 2,5 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 15,5 % medan benchmark har stigit med 7,7 %.

Börsen återhämtade en del av förra månads fall då en lösning på den mest akuta krisen i Grekland nåddes. Lösningen innebär egentligen bara att Grekland och trojkan skall förhandla om ett nytt räddningspaket. Lösningen känns precis som tidigare mycket temporär så oron för Grekland kommer troligtvis komma tillbaka vid ett senare tillfälle.

Rapportsäsongen nådde sin kulmen under månaden och rapporterna visade att bolagen tjänar



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	7,1
2 EVOLUTION GAMING	6,5
3 BETSSON B	5,8
4 INWIDO AB	5,8
5 CONSILIUM B	5,2
6 BALDER B	4,4
7 NORDEA	4,3
8 SEB A	4,2
9 D. CARNEGIE & CO	4,0
10 NETENT B	3,5
	50,7

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	95,7%	63,6%
Total avkastning (3 år)	75,0%	40,3%
Total avkastning (1 år)	19,0%	11,5%
Total avkastning (YTD)	15,5%	7,7%
Volatilitet (fr 091130)	11,7%	6,9%
Volatilitet (3 år)	9,2%	5,5%
Volatilitet (1 år)	10,6%	6,6%
Volatilitet (YTD)	11,8%	8,7%
Beta (fr 091130)	0,75	0,50
Beta (3 år)	0,69	0,50
Beta (1 år)	0,72	0,50
Beta (YTD)	0,67	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,01	1,05
Sharpekvot (3 år)	2,17	1,86
Sharpekvot (1 år)	1,79	1,70
Sharpekvot (YTD)	1,32	0,89

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

### Mer information om fonden

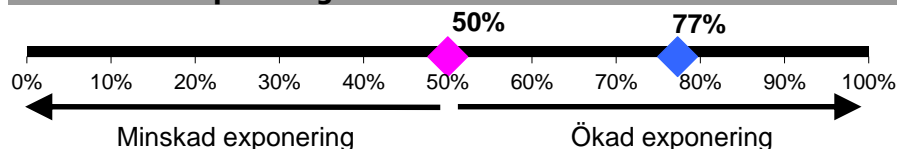
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

bra med pengar men att det inte är någon större fart på konjunkturen. Verkstadsbolagen rapporterade kraftiga vinstökningar drivet av valutavinster medan den organiska tillväxten rensat för valutavinster var mycket klen och i många fall tom negativ. Ett orosmoln som växt sig allt starkare under året är att avmattningen i Kina blir allt kraftigare. Även Latin- och Sydamerika uppvisar svaghetstecken medan Europa var lite bättre än väntat. Vi har blivit allt mer bekymrade över avmattningen i Kina och därför har vi sålt nästan samtliga aktier med stor exponering mot Kina. Fonden har istället valt att fokusera mer på bolag med verksamhet i Sverige och/eller Europa. Överlag anser vi att rapporterna var godkända och vi ser fortsatt inga direkta alternativ till aktier och därför har vi ökat fondens exponering något under månaden.

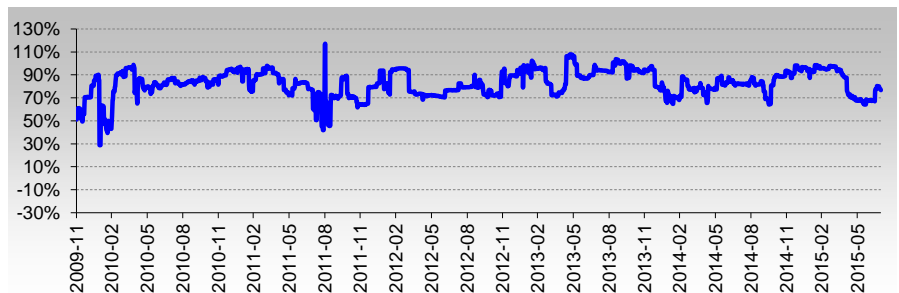
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Intrum Justitia, Collector, Nobia och Doro medan fonden har ökat i Investor, Nordea, SEB, Inwido, Hemfosa och Evolution Gaming. Fonden har sålt Sandvik, Hexagon och Bonäsudden. Fonden var vid månadsstiftet överexponerad mot sällanköp- och finanssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom- energi- och hälsovårdssektorn. Fonden är fortsatt överviktad mot utdelningsaktier bla inom spelsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 77 %

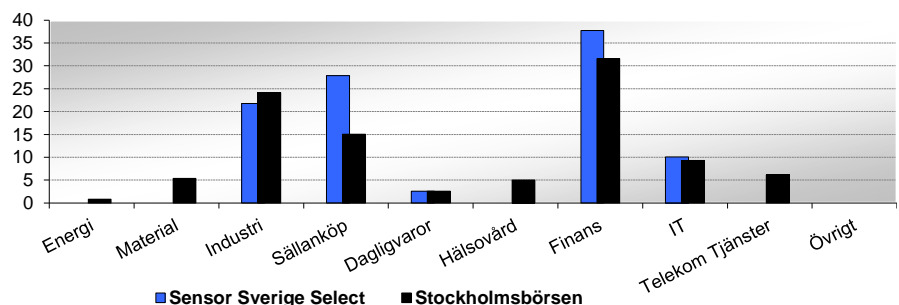
### Aktuell aktieexponering



### 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