



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

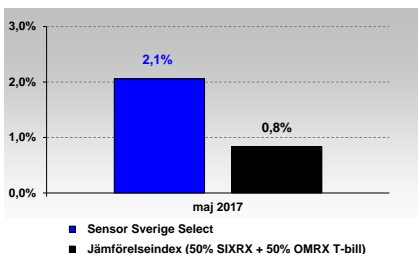
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



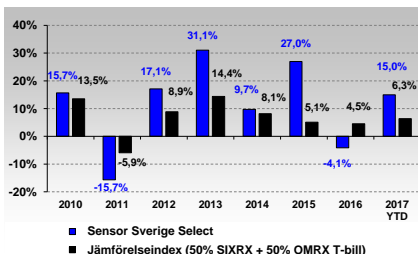
Ulf Öster

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

Avkastning maj 2017



Avkastning 2010 - 2017

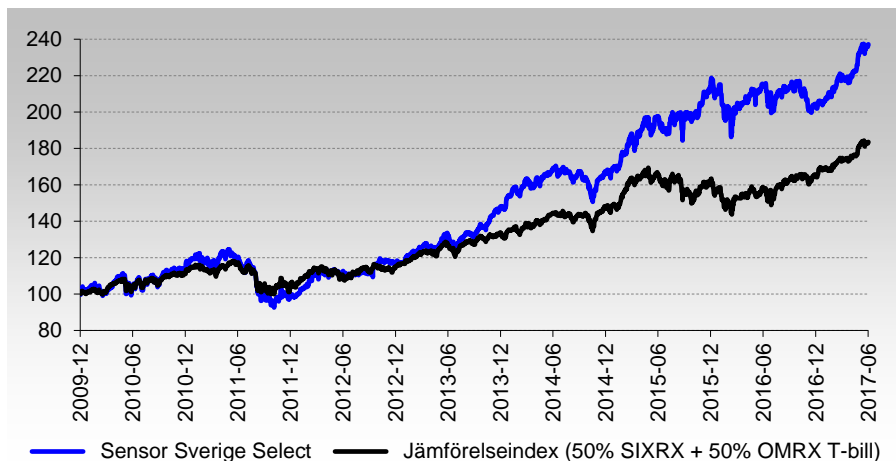


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 170531	229,14
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 maj med 1,7 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). En relativt stabil månad med stigande kurser fram till mitten av månaden då riskaptiten plötsligt försvann, för att några dagar senare återkomma och avsluta månaden med styrka. Sedan årsskiftet har börsen stigit med 13,0 %.

Konjunkturen är stark har vi konstaterat tidigare. Under det första kvartalet steg dock svensk BNP något mindre är väntat, 0,4 % jämfört med sista kvartalet 2016, och med 2,2 % i årstakt. Vi har också sett att den svenska handelsbalansen är betydligt svagare än tidigare, framförallt beroende av en stark import. Det sista kan dock ses som ett styrketecken då mycket av importen utgörs av insatsvaror, för en ökad produktionskapacitet. Framtidstron är tillbaka och många företag har stora behov att bygga ut sin kapacitet.

Det är inte bara produktionsmedel som saknas, det är även stor brist på kvalificerad personal. Mismatchningen mellan behov och utbud är mycket stor, och de stora invandrargrupperna kommer inte in på arbetsmarknaden pga fel eller bristande kompetens. Ett stort politiskt problem som vi inte ser någon snar lösning på.

Om vi tittar ut på den europeiska politiska kartan så ser de kraftiga populistiska vindarna ut att ha mojnät. Valen i Holland och Frankrike visar på det, men även att Merkels CDU åter går kraftigt framåt. Kanske har de dåliga politiska exemplen Brexit och Trump bidragit till det. Apropå Merkel var hon mycket tydlig häromdagen efter G7-mötet att Europa inte har många vänner kvar efter att Trump uppenbart dissat det mesta, både vad avser NATO och EU mm. Det kommer att bli tuffa omställningar för att anpassa Europa till en ny världsordning. Säkra att fortsätta hålla frau Merkel i handen, alltså.

Fonden steg under maj med 2,1% medan vårt benchmark steg med 0,8 %. Sedan årets början har fonden stigit med 15,0 % medan benchmark har stigit med 6,3 %.

Börsen fortsatte upp under maj driven av den starka rapportssäsongen. Värderingen på börsen har dock kommit upp på rätt höga nivåer så vi skulle inte bli förvånade ifall börsen skulle gå i sidled över sommaren och sen att Q2 rapporterna och framförallt de uttalanden bolagen gör i samband med dessa avgör andra halvårets börsutveckling.



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SAS PREF	8,2
2 NORDEA	6,8
3 EVOLUTION GAMING	6,3
4 BALDER B	4,8
5 VOLVO B	4,8
6 TRELLEBORG B	4,6
7 THULE GROUP AB	4,4
8 SAAB B	4,1
9 D. CARNEGIE & CO B	4,0
10 COREM PREF	3,8
	51,6

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	137,1%	83,5%
Total avkastning (5 år)	110,4%	52,8%
Total avkastning (3 år)	40,2%	20,9%
Total avkastning (1 år)	10,2%	11,6%
Total avkastning (YTD)	15,0%	6,3%
Volatilitet (fr 091130)	11,4%	6,7%
Volatilitet (5 år)	9,6%	5,8%
Volatilitet (3 år)	10,3%	6,3%
Volatilitet (1 år)	10,9%	4,1%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,62	0,50
Beta (3 år)	0,63	0,50
Beta (1 år)	1,19	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,04	1,00
Sharpekvot (5 år)	1,66	1,51
Sharpekvot (3 år)	1,19	1,04
Sharpekvot (1 år)	1,01	2,92

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

Mer information om fonden

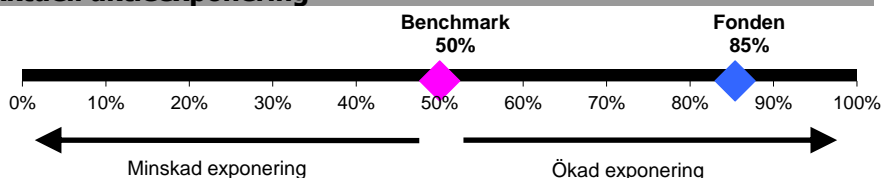
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

Catena Media presenterade som sista bolag i fonden sin Q1 rapport och aktien föll tillbaka efter rapporten. Omsättningen kom in högre än väntat medan marginalerna var klart sämre än väntat. Anledningen till det var att bolaget har ändrat sitt betalningsupplägg. Förut tog bolaget betalt främst genom en upfront avgift men under kvartalet har man istället valt att ta betalt vid delning av de framtida intäkterna från de kunder som bolaget förmedlar. Det innebar att bolagets intäkter blev lägre än vad de annars skulle blivit under kvartalet samt att marginalerna pressades. Bolaget räknar med att marginalerna kommer att återhämta sig under andra halvåret. Bolagets ledning är fortsatt optimistiska gällande framtiden och möjligheterna till nya förvärv och vi ser i dagsläget ingen anledning till ändra vår positiva inställning till aktien.

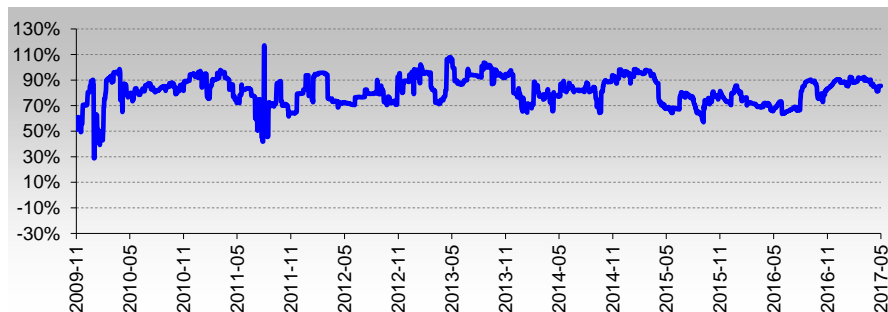
Fonden har under perioden minskat exponeringen något mot konjunkturkänsliga bolag och istället har vi köpt in Corem preferensaktie som tycker ger en bra utdelning i förhållande till bolagets risknivå. Bolagets sista rapport tyder på att bolaget börjar få ordning på de förvärv bolaget gjort de senaste åren. Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Corem Pref och ökat i D Carnegie. Fonden har minskat i Skanska, Hexagon och Boliden. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- energi- och telekomsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 85 %.

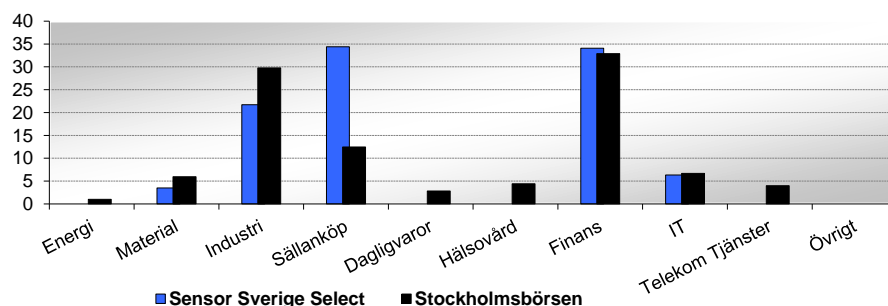
Aktuell aktieexponering



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