

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

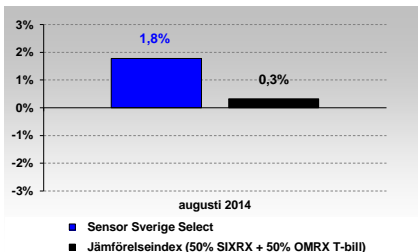
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



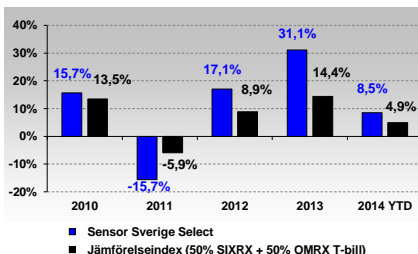
Ulf Öster

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

Avkastning augusti 2014



Avkastning 2010 - 2014

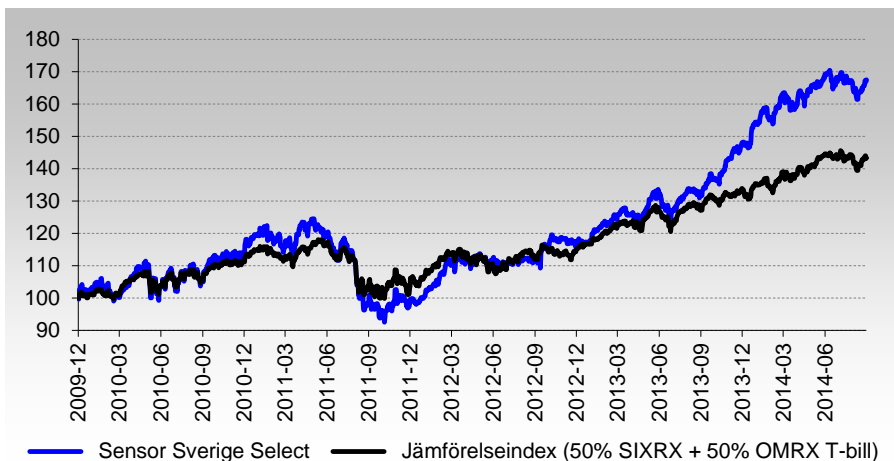


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs 140829	161,84
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 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

Under augusti steg Stockholmsbörsen med 0,64 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Kurserna var relativt stabila under den stora semesterperioden. Augusti är normalt den månad på året då aktiviteten är som lägst.

Det geopolitiska läget som vi rapporterade om i förra månadsbrevet har knappast förändrats även om en vapenvila inträtt i Gaza-konflikten. Snarare har läget i Ukraina förvärrats och det slår mycket hårdare mot Europas ekonomier. Dels därför att det faktiskt händer i Europa och dels för att konsekvenserna av sanktionerna, både från EU mot Ryssland och från Ryssland mot EU, redan börjar synas tydligt i all möjlig statistik.

Tyskland visar sedan ett par månader tillbaka tydliga tecken på att återhämtningen i ekonomin stannat upp. Det viktiga Ifo-indexet som mäter affärsklimatet inom industri och handel faller brant, inte minst vad avser förväntningar och är nere på de lägsta nivåerna på över ett år (106,3). Till Europas svaga situation ska läggas att Italien fallit ned i recession igen, att Frankrike inte når någon tillväxt alls, och har stora förtroendeproblem för den politiska ledningen. I Sveriges övriga närhet har Finland stora problem för sin exportindustri, men även Danmark och Norge haltar. Den lysande stjärnan i Europa just nu är UK.

Att det går trögare därute, vilket påverkar vår exportindustri, vittnar senaste inköpschefsindex, PMI, om. Det föll från 55,1 i juli till 51,0 i augusti. Även i euroländerna föll PMI ganska kraftigt men även i Kina, Indien m fl stora ekonomier. De optimistiska tillväxtsiffrorna kommer snart att behöva revideras ned av alla prognosmakare world wide.

Svagare svensk export framöver alltså. Tur då att kronan ser ut att bli svagare. Kanske kan Riksbanken hjälpa till lite här genom ytterligare räntesänkningar. Då får exportindustrin lite draghjälp och vi får lite nya inflationsimpulser via dyrare import.

Fonden steg under augusti med 1,78 % medan vårt benchmark steg med 0,33 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 8,46 % medan benchmark har stigit med 4,89 %.

Börsen inledde månaden svagt för att sedan successivt stärkas. Visserligen är börsen inte långt ifrån årshögsta men vi tycker att risknivån i dagsläget är ganska hög på börsen så vi har under

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 ENIRO PREF 12	9,0
2 AUTOLIV SDB	7,8
3 BULTEN	6,4
4 BALDER B	6,1
5 TRELLEBORG B	5,1
6 KLÖVERN PREF	4,7
7 DELARKA HOLDING AB	4,6
8 AKELIUS PREF	4,4
9 D. CARNEGIE & CO	4,3
10 BETSSON B	4,2
	56,5

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	67,5%	43,3%
Total avkastning (3 år)	66,9%	34,7%
Total avkastning (1 år)	27,2%	10,8%
Total avkastning (YTD)	8,5%	4,9%
Volatilitet (fr 091130)	11,9%	6,9%
Volatilitet (3 år)	9,6%	6,1%
Volatilitet (1 år)	8,3%	4,0%
Volatilitet (YTD)	8,0%	4,6%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,62	0,50
Beta (1 år)	0,79	0,50
Beta (YTD)	0,72	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,88	0,92
Sharpekvot (3 år)	1,84	1,42
Sharpekvot (1 år)	3,20	2,44
Sharpekvot (YTD)	1,00	0,96

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

Mer information om fonden

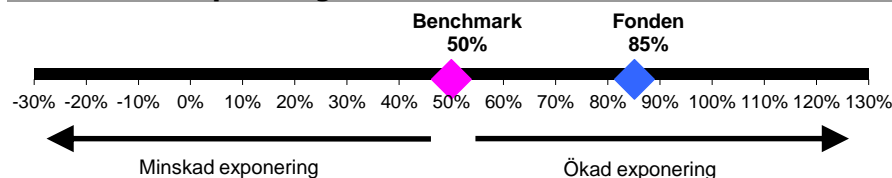
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

månaden fortsatt att minska risken i portföljen. Under månaden flaggade ECB för att de kan tänka sig att stimulera ekonomin ytterligare ifall inte inflationen tar fart vilket fick räntorna att fortsätta ner. Vår uppfattning är att vi kommer att ha fortsatt mycket låga räntor i Europa och Sverige de kommande åren vilket medfört att vi har fortsatt att öka vår exponering mot preferensaktier. Vi har även ökat vår exponering mot spelsektorn där vi ser en strukturell tillväxt vilket vi ser som viktigt när konjunkturåterhämtningen går så trögt. Under månaden släppte flera av våra mindre bolag sina rapporter. Den starkaste rapporten släppte Balder medan D. Carnegie rapport mottogs med en gäspning. Snart får nog marknaden upp ögonen för omvandlingen av D. Carnegie.

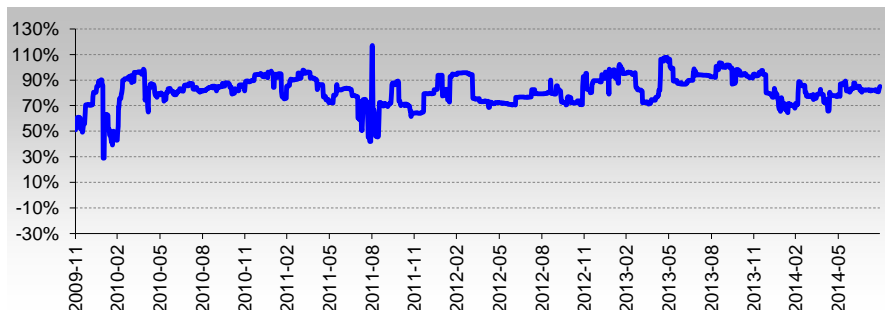
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Sagax Pref, Kambi, Consilium samt ökat i Eniro pref, Amasten pref, Delarka holding, Axis och Betsson. Fonden har sålt Nordea, Amasten stam och Investor. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköp- och finanssektorn, medan fonden var underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, energi-, hälsovård-, dagligvaru- och telekomsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 85 %, varav ca 26 % var investerat i preferensaktier.

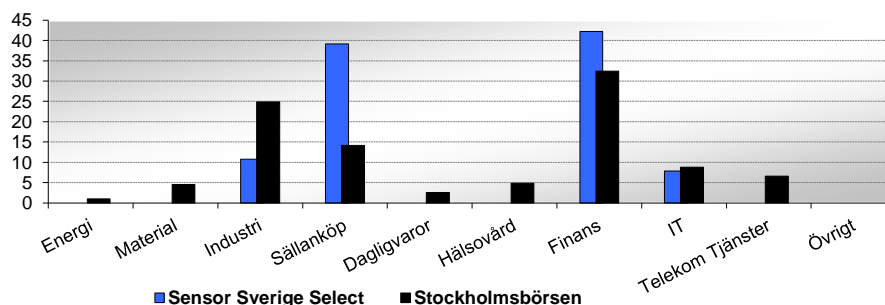
Aktuell aktieexponering



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