



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

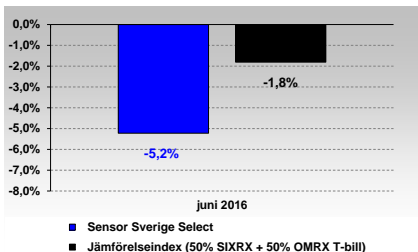
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



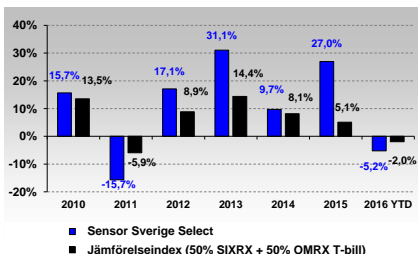
Ulf Öster

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

Avkastning juni 2016



Avkastning 2010 - 2016

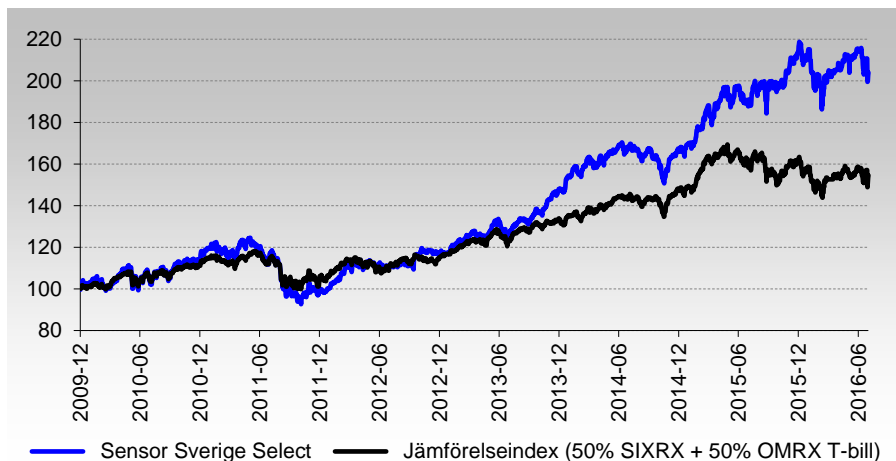


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 160630	197,07
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



Förvaltarcommentar

Stockholmsbörsen sjönk under juni med 3,57 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). En mycket volatil börs under månaden med först sjunkande kurser då marknaden anade att UK skulle kunna rösta sig ur EU, och därefter en snabb uppgång till dagen före folkomröstningen. Det skulle ju inte bli Brexit såg marknaden, men vaknade upp på midsommarafton till en stjärnmäll. Ned nästan 8 %, med börsen stängd i Stockholm.

Första halvåret 2016 har börsen trampat på i en ganska seg lunk, med indexrörelser kring eller strax under nivån från årsskiftet.

Ett fall skedde fram till mitten av februari, då oljepriset bottnade strax över 25 USD/fat, och därefter en ganska lugn återhämtning fram till midsommarafton. Brexit skapar nu en osäkerhet som rimligen kommer innebära att marknaderna blir mer volatila framöver.

Att UK röstar sig ut ur EU betyder att det blir mer fokus på om EU kan reformera sig, med mer eller mindre överstatlighet. UK kan komma att brytas sönder om Skottland via en ny folkomröstning tar sig ut ur Storbritannien, och in i EU. David Camerons beslut att släppa fram EU-omröstningen kan betyda att två stora unioner faller, EU och UK. Effekterna av all osäkerhet kring framtida villkor ska inte underskattas.

I den mer stökiga miljön kommer dollarn troligen att fortsätta stärkas, trots att Fed kommer att vänta med fler räntehöjningar. Övriga centralbanker kommer att noga bevaka att deras stimulanser ger effekt, och kanske till och med behöver stärkas. I den miljön kan aktier ändå trivas då konkurrensen från obligationsmarknaden skjuts ytterligare på framtiden.

Vad Fed gör på lite längre sikt kommer naturligtvis att grunda sig i statistik kring arbetslöshet, löner, bostadsbyggande, konsumtion m fl faktorer, som inte varit entydiga på sistone. Men även presidentvalet i november kommer att spela in då kandidaterna förespråkar ganska stora skillnader i sin syn på ekonomisk politik.

Fonden sjönk under juni med 5,23 % medan vårt benchmark sjönk med 1,81 %. Sedan årets början har fonden sjunkit med 5,21 % medan benchmark har sjunkit med 1,97 %.

Börsen var mycket volatil under månaden då marknaden fokuserade på hur det skulle gå i den



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 D. CARNEGIE & CO	9,4
2 EVOLUTION GAMING	7,9
3 INWIDO AB	6,4
4 SAS PREF	5,8
5 SCA SV CELLULOSA B	5,1
6 AUTOLIV SDB	4,1
7 INTRUM JUSTITIA	3,6
8 BALDER B	3,4
9 NETENT B	3,4
10 COLLECTOR AB	3,3
	52,5

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	103,9%	54,5%
Total avkastning (5 år)	74,1%	29,9%
Total avkastning (3 år)	60,7%	22,4%
Total avkastning (1 år)	8,6%	-1,9%
Total avkastning (YTD)	-5,2%	-2,0%
Volatilitet (fr 091130)	11,7%	7,1%
Volatilitet (5 år)	11,6%	7,1%
Volatilitet (3 år)	10,4%	6,6%
Volatilitet (1 år)	11,9%	8,0%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,67	0,50
Beta (3 år)	0,63	0,50
Beta (1 år)	0,55	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,93	0,79
Sharpekvot (5 år)	0,97	0,67
Sharpekvot (3 år)	1,64	0,98
Sharpekvot (1 år)	0,77	-0,14

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

Mer information om fonden

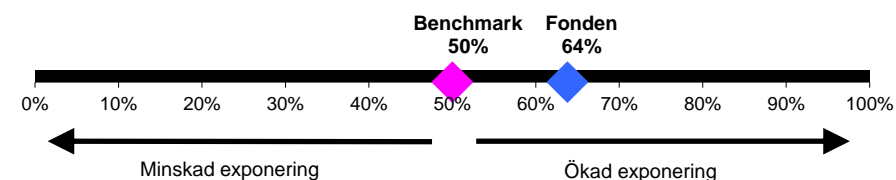
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

brittiska Brexit omröstningen. I början av månaden var investerarna säkra på att det skulle bli ja men därefter började det växla mellan ja och nej. Sista veckan tydde dock allt på ett ja men trots det blev det ett nej och världens börser rasade. Därefter har marknaden lite förvånande rekylrat upp tämligen kraftigt då marknaden nu räknar med mer stimulanser från världens centralbanker samt att räntorna kommer att vara kvar på mycket låga nivåer under en mycket längre tid. Brexit kommer att leda till lägre global tillväxt och därmed lägre företagsvinster men precis som tidigare kvarstår problemet vart skall man placera kapitalet istället.

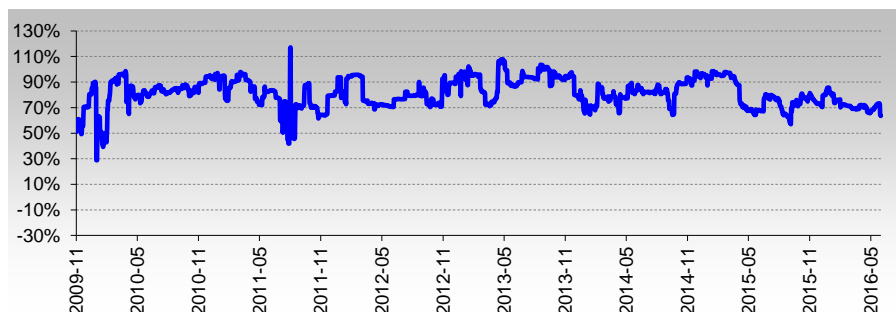
Fonden hade en svag avslutning på månaden vilket främst berodde på en svag utveckling i några specifika innehav. Betsson som redan utvecklats svagt gjorde en mycket kraftigt vinstvarning vilket medförde att aktien rasade kraftigt samtidigt som den drog med sig de andra spelbolagen. Fonden har sålt Betsson medan vi fortfarande ser positivt på våra övriga spelbolag då vi mest ser vinstvarningen som bolagsspecifik. Fonden har även efter några dagars rekyl avyttrat Investor.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har ökat i SCA, D. Carnegie och Evolution Gaming. Fonden har sålt Betsson, Doro och Investor. Fonden saknar helt exponering mot energi-, material-, dagligvaru-, hälsovårds- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 64 %.

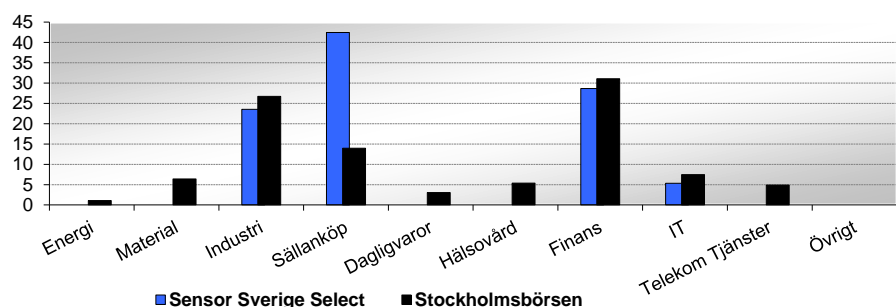
Aktuell aktieexponering



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