

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

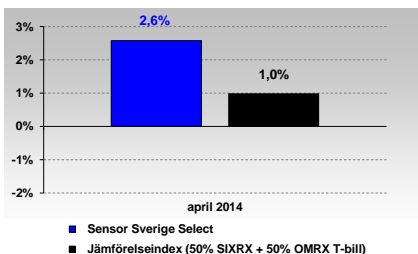
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



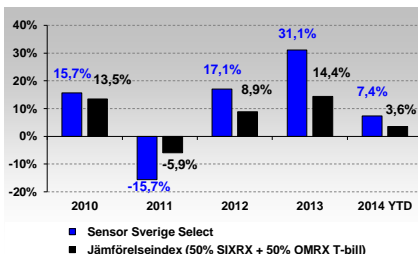
Ulf Öster

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

Avkastning april 2014



Avkastning 2010 - 2014

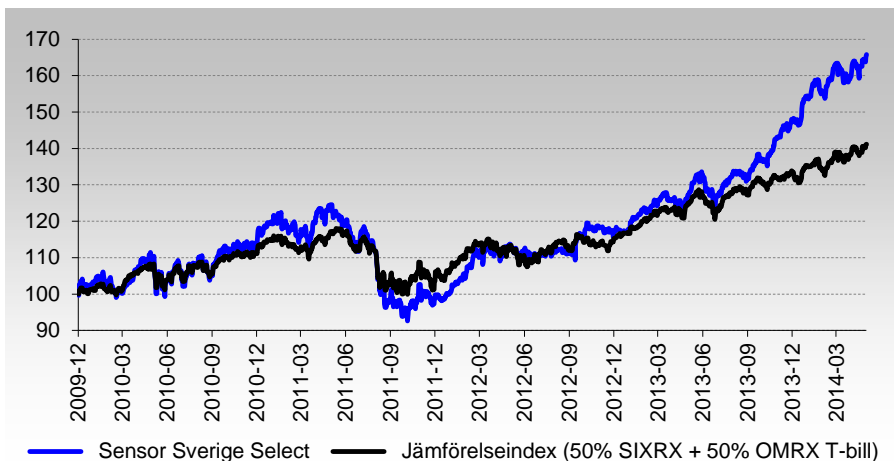


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs 140430	160,23
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 april steg Stockholmsbörsen med 1,89 % beräknat efter SIXRX, inklusive återinvesterade utdelningar. Kurserna föll fram till mitten av månaden på ökad oro för utvecklingen i Ukraina, och på att ett antal rapporter kom in svagare än väntat. Mot slutet av månaden stärktes kurserna igen, bl a på förhoppningar att ECB ytterligare ska lätta på sin penningpolitik.

Ukraina står fortfarande i händelsernas centrum. Den största betydelsen av detta är uppenbart att försvarsindustrin får luft under vingarna då Europas länder måste börja rusta upp sin militära kapacitet igen. Det påverkar ländernas budgetprioriteringar, och kommer troligen på kort och medellång sikt betyda större budgetunderskott, om inget annat ska få stryka på foten.

Inflationen är den stora snackisen just nu, den är för låg. Krisen, prismetvetenhet, internet m fl faktorer svarar för att bolagen har svårt att höja sina priser i konsumentledet. ECB har under ganska lång tid indikerat att det kan vara dags att skapa ett europeiskt QE (quantitative easing), dvs påspädning av likviditet i det finansiella systemet som Fed gjort under lång tid i USA, och även Bank of England i UK. Inflationen i Euro-området ligger under eller nära 1 %, i Sverige snarare under eller nära 0 %. Inflation behövs för att skapa investeringsvilja, och för att snabbare sänka skuldborgen.

Fed drar nu ned på sitt QE-program med 10 miljarder USD åt gången, och programmet beräknas vara avslutat i sent i höst. Vi tror inte att ECB nu startar ett QE-program då vissa indikationer ändå finns om något stigande inflation. Även konjunkturen börjar sakta ta fart, även i Sydeuropa vittnar flera bolagsrapporter om. Skulle dock ECB ändå göra detta kommer det att få substantiell positiv effekt på börserna i Europa.

Fonden steg under april med 2,58 % medan vårt benchmark steg med 0,98 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 7,39 % medan benchmark har stigit med 3,59 %.

Marknadens fokus under månaden har varit främst på bolagens rapporter. Överlag tycker vi att rapporterna varit ok utan att glänsa. Bankernas rapporter har varit väldigt ordramatiska och kursreaktionerna har varit mycket små, men bankerna kommer att fortsätta tjäna mycket pengar och ge höga utdelningar så det ser fortsatt bra ut för bankaktier. I verkstadssektorn

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SAS PREF	11,0
2 BALDER B	7,0
3 AUTOLIV SDB	6,1
4 SEB A	5,8
5 FINNVEDENBULTEN	5,1
6 NORDEA	4,7
7 ENIRO PREF 12	4,5
8 D. CARNEGIE & CO	4,1
9 HEMFOSA FASTIGH.	2,7
10 DELARKA HOLDING AB	2,7
	53,6

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	65,8%	41,2%
Total avkastning (3 år)	33,1%	18,4%
Total avkastning (1 år)	30,2%	11,2%
Total avkastning (YTD)	7,4%	3,6%
Volatilitet (fr 091130)	12,2%	7,1%
Volatilitet (3 år)	12,4%	7,2%
Volatilitet (1 år)	10,0%	5,7%
Volatilitet (YTD)	9,2%	5,6%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,73	0,50
Beta (1 år)	0,75	0,50
Beta (YTD)	0,68	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,91	0,93
Sharpekvot (3 år)	0,71	0,64
Sharpekvot (1 år)	2,94	1,76
Sharpekvot (YTD)	0,77	0,60

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

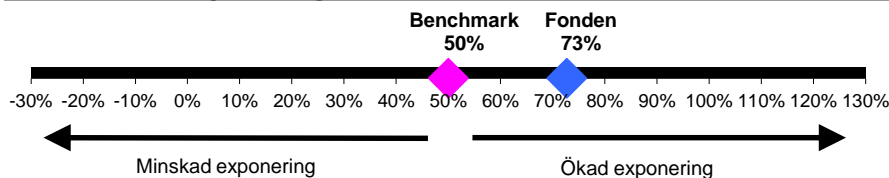
Mer information om fonden

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

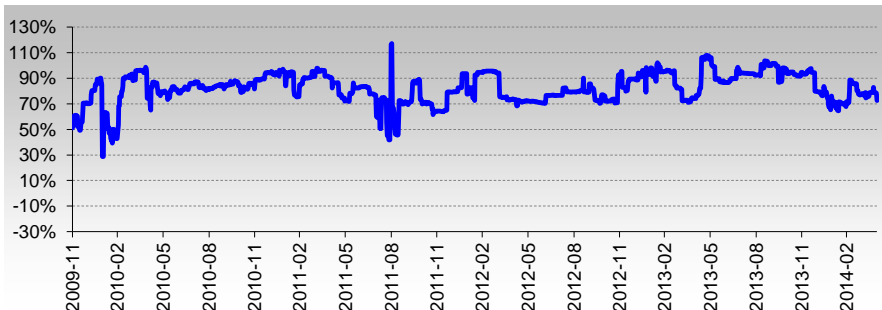
har utfallen varit lite mer blandade där bolagen med inriktning mot fordon har rapporterat starkt medan bolagen med inriktning mot allmän industri och gruvor varit svagare. Visserligen ser flera av verkstadsbolagen att konjunkturen nu förbättras men det ligger ju redan inprisat i förväntansbilden så vår uppfattning är att flera av de större verkstadsbolagen är fullvärderade. Under månaden har flera av våra innehav rapporterat. Hittills har vi varit nöjda med dessa rapporter men vi har trots det gjort lite justeringar i fonden.

Fonden har under perioden gjort följande förändringar: Fonden har köpt Delarka Holding och ökat i D. Carnegie och Hemfosa medan fonden sålt H&M, Victoria Park samt minskat i Eniro Pref. Anledningen till att fonden minskat i Eniro pref är att vi anser att risken ökat att bolaget kommer att köpa tillbaka preffen redan under 2015. Fonden har istället investerat i Delarka Holding som är en aktie med hög direktavkastning och stabil rörelse. Fonden har även gjort en kort affär i Scania under månaden då fonden köpte in aktien när rädslan om att budet inte skulle gå igenom spred sig på marknaden. Fonden har därefter avyttrat hela inhavet i Scania med god vinst. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköpssektorn, men neutralt exponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, energi-, hälsovård-, dagligvaru- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 73 %, varav ca 15 % var investerat i preferensaktier.

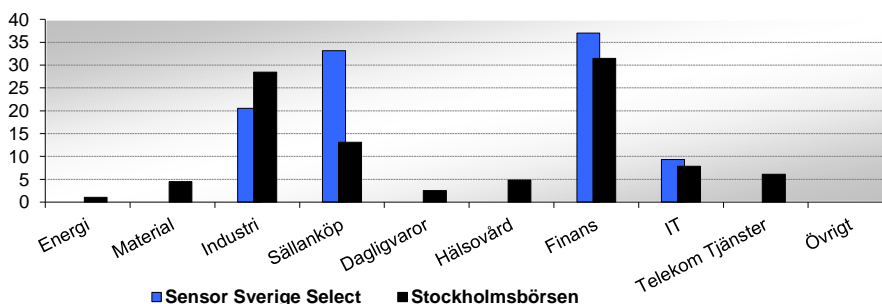
Aktuell aktieexponering



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