

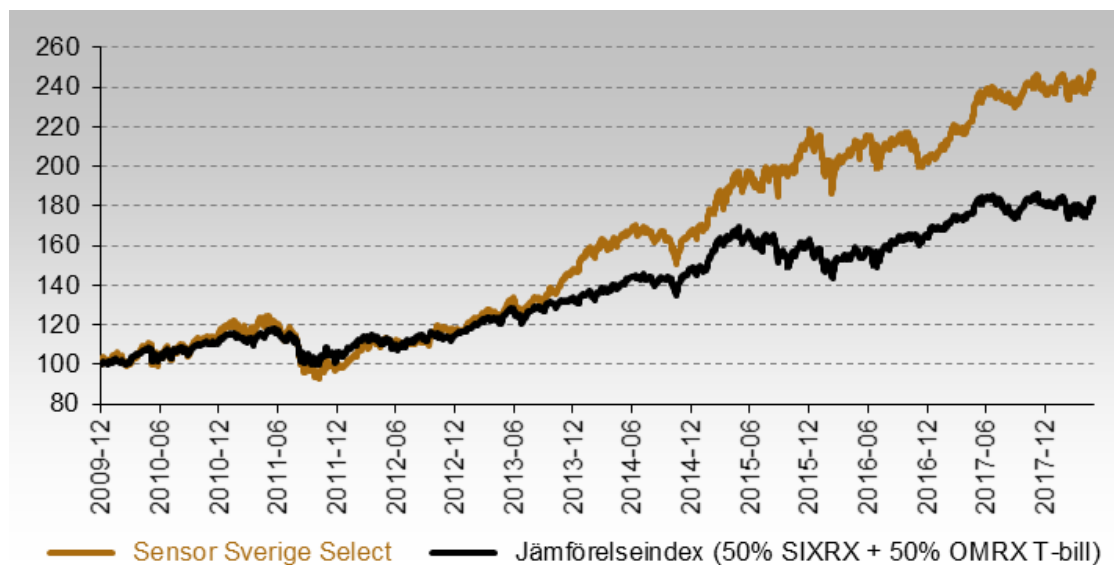
Om ditt nyhetsbrev ser konstigt ut i din e-postklient, [klicka här](#).

SENSOR FONDER

Sensor Sverige Select – Månadsbrev april 2018

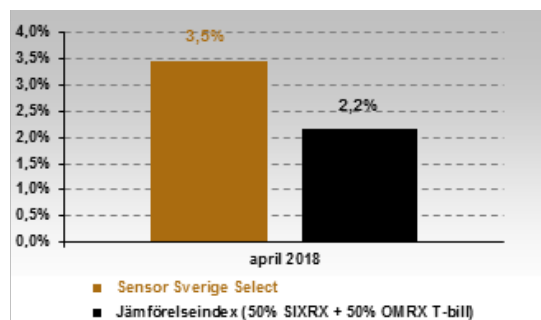
Sensor Sverige Select är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden beroende på förvaltarens syn på aktiemarknaden. Vid en mycket stark syn på aktiemarknaden har fonden hög exponering och vid en mycket svag syn har fonden låg exponering. Målet är att uppnå en värdetillväxt som över tiden överstiger fondens jämförelseindex, 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill.

Avkastning sedan fondstart

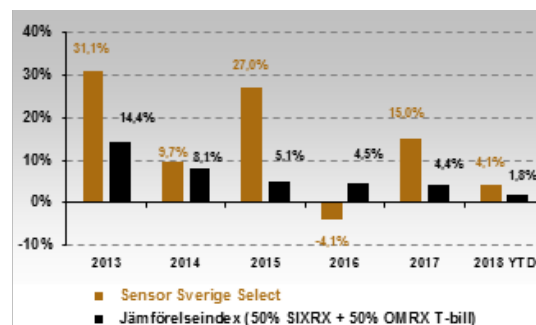


[Se mer om fondens historiska avkastning](#)

Avkastning april 2018



Avkastning 2013-2018



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen steg under april med 4,4 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade

utdelningar). Kurserna steg successivt under månaden drivet av starkare konjunktursignaler samt att vissa indextunga bolag som tidigare haft en svag börsutveckling under lång tid utvecklades väldigt starkt. Telia steg kraftigt på sin rapport och H&M rekylade upp kraftigt efter sin tidigare svagare utveckling, vilket vi främst tror är drivet av att huvudägaren fortsätter att öka sitt ägande i bolaget. Även Ericsson steg kraftigt drivet av att marknaden allt mer tror på bolagets guidning om en marginal på 10 % 2020.

Fonden steg under april med 3,5 % medan vårt benchmark steg med 2,2 %. Sedan årets början har fonden stigit med 4,1 % medan benchmark har stigit med 1,8 %.

Börsen gick starkt under april precis på samma sätt som den gjorde 2017. Förra året fortsatte uppgången en bit in i maj månad för att sedan falla tillbaka efter Q2 rapporterna. Historiskt sett brukar det vara bra att vara något försiktig med exponeringen under sommarperioden.

Under april månad rapporterade majoriteten av bolagen sina rapporter för Q1. Överlag anser vi att rapporterna var bra även om inte kurserna alltid steg. Fonden har en kraftig övertikt mot verkstad och även om bolagen rapporterade starkt så föll bolagens kurser tillbaka något. Bolagen är fortsatt positiva till konjunkturen och bla Sandviks ledning såg fortsatt positivt momentum för bolaget. Även Volvos ledning ser fortsatt styrka i konjunkturen och deras problem är mer att flaskhalsar uppkommer för att kunna svara upp mot stark efterfrågan, vilket tär på marginalerna. Vi tror att de svala rapportreaktionerna är övergående. Ytterligare en fördel för verkstadssektorn är den kraftiga förstärkningen för dollarn, som har skett den senaste tiden. Volvo rapporterade kraftiga valutakursförluster för första kvartalet men med dagens dollarkurs kommer det att bytas till valutavinster senaste under kvartal tre.

Fonden är fortsatt underviktade gentemot bank och vi ser ingen anledning till att göra några förändringar gällande det efter bolagens rapporter. Hela banksektorn är trängd av ökad konkurrens, nya regelverk som kräver nyanställningar samt investeringar i nya IT-system. Bolagen skulle gynnas av stigande räntor men med tanke på att riksbanken nyligen sänkte sin prognos för räntebanan ser vi fortsatt låga räntor som det mest sannolika. På bolånesidan ser vi hur nya konkurrenter lanserar nya erbjudanden med klart lägre räntenivåer än vad bankerna tidigare erbjudit. SEBs VD ser det som sannolikt att bolaget kommer att lansera liknande erbjudanden som de nya konkurrenterna vilket naturligtvis kommer sänka bolånemarginalen.

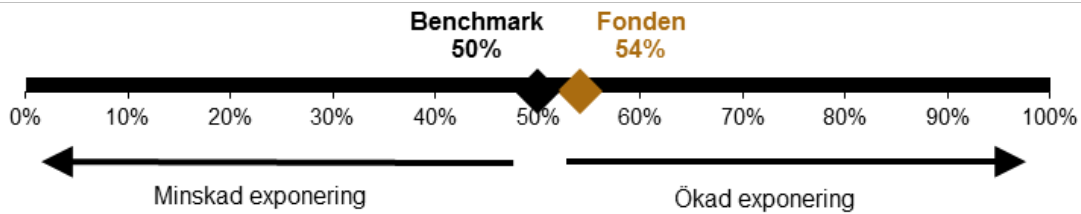
Ett av bolagets största innehav, Evolution Gaming, släppte sin rapport under månaden. Bolaget utvecklades i linje med marknads förväntningar under kvartalet. Aktiekursen var dock väldigt nedkörd inför rapporten och aktien steg nästan 30 % på rapportdagen. Fonden ökade sitt innehav på runt 460-nivån medan vi minskade vårt innehav igen runt 590-nivån på rapportdagen. Åsikterna om bolaget är fortsatt mycket olika mellan olika analyshus men vi väljer fortsatt att tro på bolagets ledning och om bolaget levererar enligt analytikernas förväntningar finns en betydande uppsida i aktiekursen. För närvarande känns det dock som hela sentimentet runt spelindustrin är mycket dämpad, så huvudscenariot i närtid är att kursen kommer att konsolideras kring dagens nivå.

Fonden är fortsatt övertiktad mot verkstad då vi ser en fortsatt stark konjunktur och är kraftigt underviktad mot bank. Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har ökat i Dometic samt i D. Carnegie. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- energi- och materialsektorn.

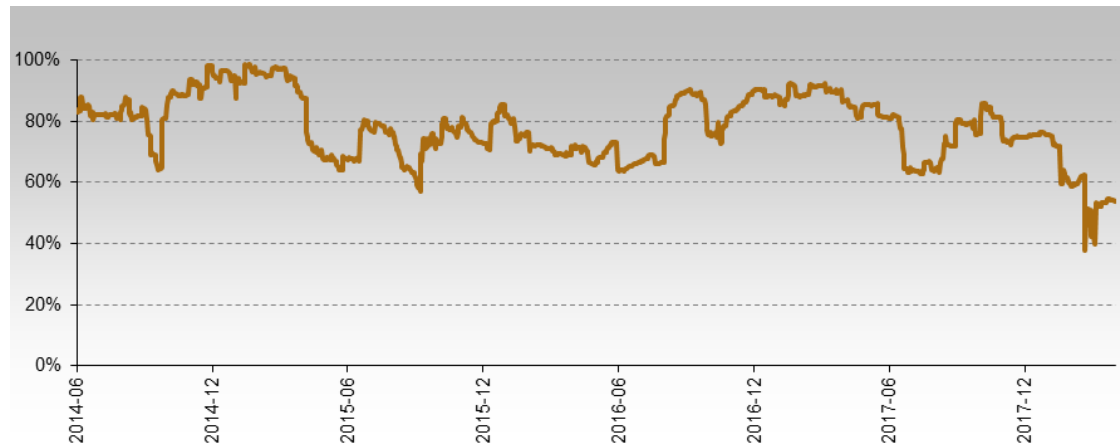
Fondens nettoexponering var vid månadens slut 54 %.

Under månaden noterade vi också att Avanza väljer att behålla Sensor Sverige Select i sin rekommenderade fondportfölj, [läs mer här](#).

Aktuell aktieexponering



Historisk aktieexponering



Fakta om fonden

Strategi: Svensk blandfond
Mål: Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex: 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating: ★ ★ ★ ★ ★

NAV kurs 180430 : 238,51
Startdatum: 2009-11-30
Bankgiro: 375-9917
Förvaltningsinstitut: Swedbank
Handel: Dagligen
Fast arvode: 1,25%
Rörligt arvode: 20% över jämförelseindex
High water mark: Ja, evigt
PPM nummer: 303701
ISIN: SE0002801290

Mer information om fonden

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

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor B	8,0
2 Volvo B	5,7
3 Sandvik	5,7
4 Evolution Gaming	5,1
5 Trelleborg B	3,9
6 Dometic Group	3,5
7 Tele2 B	3,2
8 Balder B	3,1
9 D. Carnegie	2,9
10THQ Nordic	2,3
	43,4

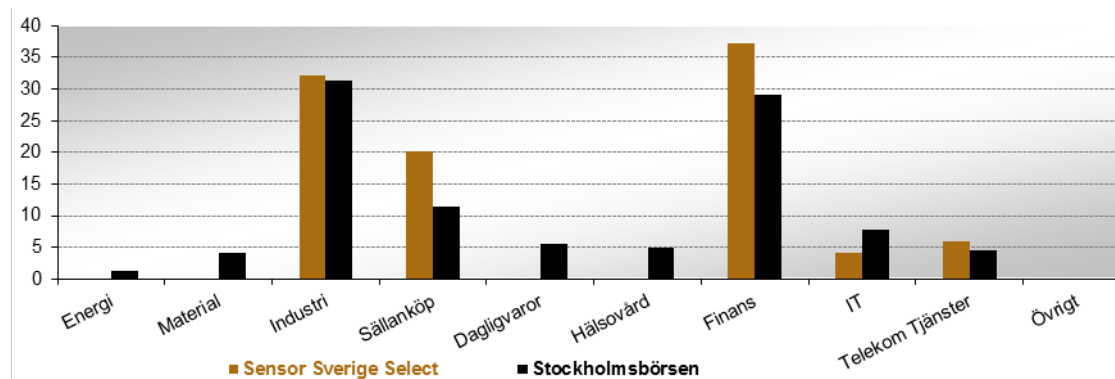
Risk och avkastning

	Fonden	Index*
Total avkastning (fr 091130)	146,8%	84,0%
Total avkastning (5 år)	93,9%	35,3%
Total avkastning (3 år)	28,7%	8,4%
Total avkastning (1 år)	6,2%	0,8%
Total avkastning (YTD)	4,1%	1,8%
Volatilitet (fr 091130)	11,0%	6,6%
Volatilitet (5 år)	9,8%	5,9%
Volatilitet (3 år)	9,7%	6,2%
Volatilitet (1 år)	7,3%	4,9%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,67	0,50

Beta (3 år)	0,62	0,50
Beta (1 år)	0,70	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,00	0,92
Sharpekvot (5 år)	1,47	1,08
Sharpekvot (3 år)	0,97	0,55
Sharpekvot (1 år)	0,96	0,34

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

Branschexponering



Förvaltarteam



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.

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.

DELA TILL



Hemsida Skicka vidare Avprenumerera

Sensor Fonder AB, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm. Tel 08-400 440 50. Fax 08-400 440 79. e-post info@sensorfonder.se