



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

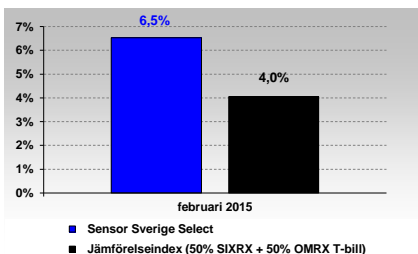
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



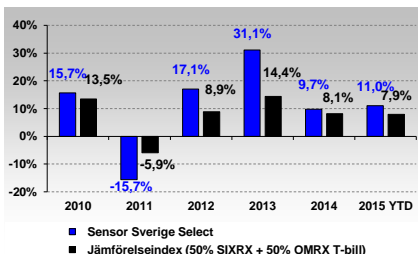
Ulf Öster

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

Avkastning februari 2015



Avkastning 2010 - 2015

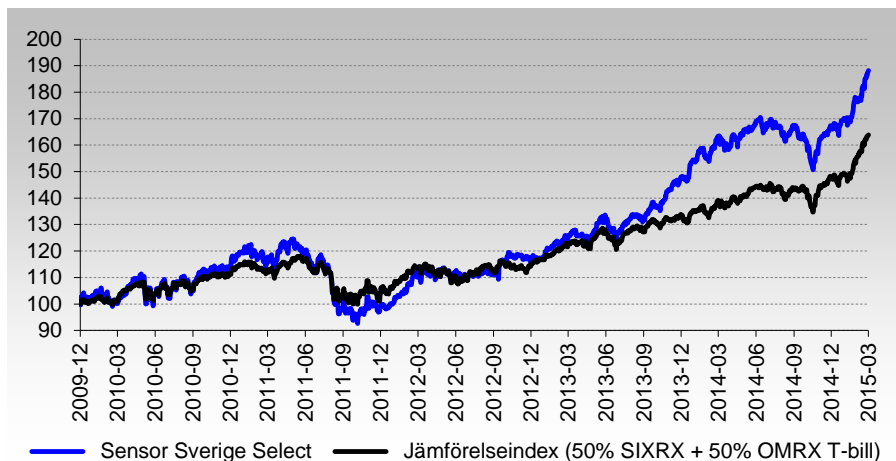


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 150130	181,83
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 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

Stockholmsbörsen steg med 8,07 % under februari beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Börsen fortsatte alltså att stiga kraftigt under månaden och steg successivt till nya all time highs. Fundamentalt har inget förändrats utan det är ECBs kommande stimulanser, låga räntor och brist på investeringsalternativ till aktier som driver kurserna högre.

Ifall börsen är dyr eller billig beror helt på hur länge man som investerare beräknar att de låga räntorna kommer att bestå. Skulle räntorna fortsätta att vara på dessa låga nivåer eller något högre så ser börsen billig ut, men skulle räntorna stiga kraftigt så är risken stor för att börsen kan tappa en hel del. Vårt huvudscenari är dock att de låga räntorna kommer att bestå under en längre tid. Anledningen till det är att marknadens inflationsförväntningar är fortsatt låga.

Under månaden presenterades amerikansk sysselsättningsstatistik som klart bättre än väntat vilket lett till att investerarna räknar med att FED höjer styrräntan i sommar. Förväntningarna på kommande räntehöjningar i USA har även lett till att dollarn fortsatt sin kraftiga uppgång från förra året. Dollarn har nu stigit så kraftigt att flera amerikanska bolag har rapporterat svagare än förväntat med hänvisning till den starka dollarn. Svenska bolag kommer få en motsatt effekt och en stor del av vinstuppgångarna under 2015 kommer att bestå utav valutavinster. Speciellt råvaru- och industribolag kommer att bli vinnare, medan tex klädbolagen kan komma att bli förlorare då deras inköpskostnader skjuter i höjden.

Svensk BNP för kvartal 4 överraskade positivt. Tillväxten var 2,7 % mot förväntade 1,6 %. Siffrorna fick räntorna att stiga något samtidigt som kronan stärktes. Riksbanken flaggade dock ändå för att det troliga är att riksbanken går vidare men någon form av nya stimulanser.

Fonden steg under februari med 6,53 % medan vårt benchmark steg med 4,05 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 11,05 % medan benchmark har stigit med 7,89 %.

Börsen fortsatte att stiga kraftigt under februari då investerare positionerade sig inför vårens utdelningssäsong samt att räntorna fortsatte ner till nya bottenivåer. I Sverige sjönk t.o.m. den 5-åriga statsobligationsräntan under noll ett antal dagar. I och med de uttalande som kommit från ECB senaste tiden så har investerarna tagit positioner utifrån att de låga räntorna kommer att vara på dessa låga nivåer mycket längre än vad man trodde tidigare.



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	9,7
2 BALDER B	7,3
3 INWIDO AB	6,5
4 BETSSON B	5,8
5 SEB A	4,0
6 CONSILIUM B	4,0
7 SANDVIK	3,9
8 HENNES O MAURITZ B	3,9
9 DELARKA HOLDING AB	3,7
10 ERICSSON B	3,6
	52,5

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	88,1%	63,9%
Total avkastning (3 år)	68,3%	40,0%
Total avkastning (1 år)	15,1%	14,5%
Total avkastning (YTD)	11,0%	7,9%
Volatilitet (fr 091130)	11,9%	6,9%
Volatilitet (3 år)	8,8%	5,5%
Volatilitet (1 år)	9,8%	5,1%
Volatilitet (YTD)	5,6%	1,2%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,57	0,50
Beta (1 år)	0,83	0,50
Beta (YTD)	2,35	0,51
Sharpekvot (fr 091130)	1,01	1,14
Sharpekvot (3 år)	2,07	1,80
Sharpekvot (1 år)	1,50	2,63
Sharpekvot (YTD)	1,97	6,40

* 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](#)

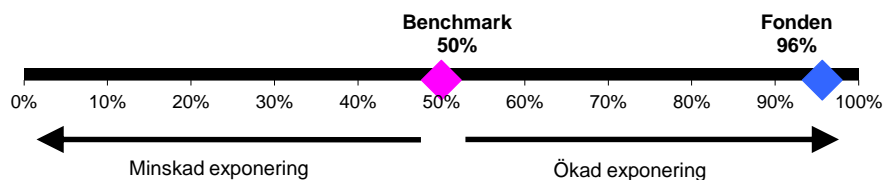
Rapportsäsongen är nu slut och vi kan konstatera att bolagen tuffar på men att det inte är någon vidare stark konjunkturell tillväxt i världen förutom i USA. Bolagen kommer trots det att visa en god vinsttillväxt under året då många svenska bolag kommer att tjäna på kronans försvagning gentemot främst dollarn men även euron och pundet. Överlag tycker vi annars att rapportsäsongen inte motiverar de kraftiga uppgångar som varit på börsen utan att den uppgången beror på utspel från ECB som fått räntorna att falla ytterligare.

I och med att börsen och därmed värderingen har stigit kraftigt har riskerna på börsen ökat men det är fortsatt svårt att se några andra alternativ till börsen.

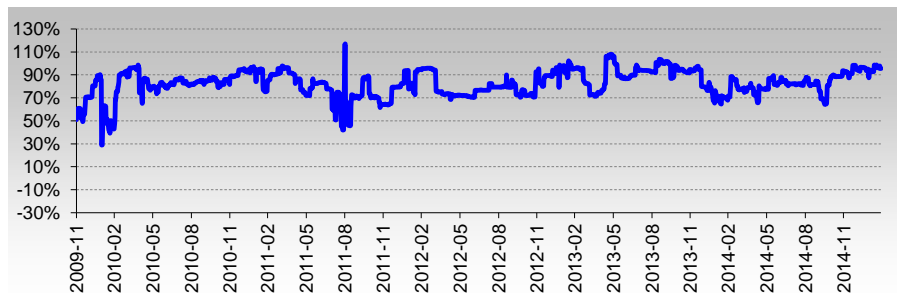
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Peab, Volvo, Sandvik, samt ökat i Inwido, D Carnegie, Hexagon och Hemfosa. Fonden har sålt Tele2, Swedbank samt minskat i SEB och Scandi Standard. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköp-, industri- och finanssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom-, energi- och hälsovårdssektorn. Fonden har fortsatt stor exponering mot utdelningsaktier, inkluderande preferensaktier i stabila fastighetsbolag.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 96 %, varav ca 6 % var investerat i preferensaktier.

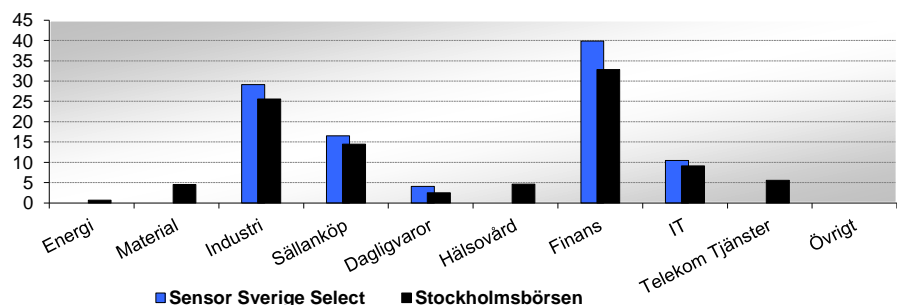
Aktuell aktieexponering



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