



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

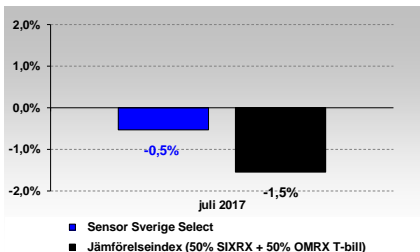
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



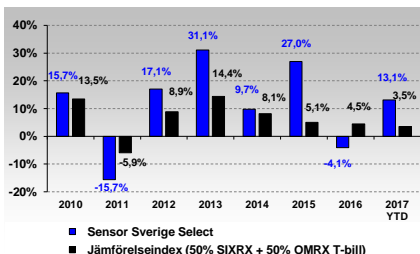
Ulf Öster

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

Avkastning juli 2017



Avkastning 2010 - 2017

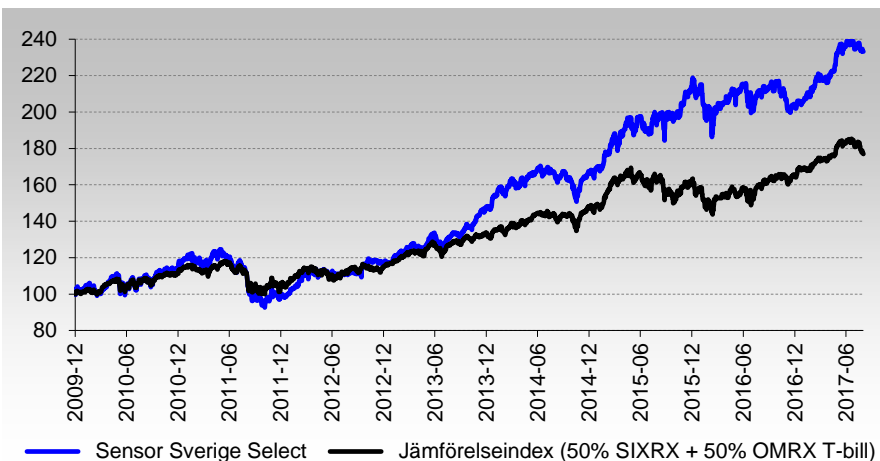


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 170731	225,39
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



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen föll under juli med 3,02 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). En måttlig men stabil uppgång i kurserna fram till mitten av månaden, då rapportssäsongen blev som mest intensiv. En del besvikelser, men också grova negativa avvikelser, typ Ericsson, i förhållande till förväntningarna drog ned humöret och kurserna föll därefter med 5 % fram till månadsskiftet. Sedan årsskiftet har börsen stigit med 7,45 %.

Den svenska kronan har stärkts ordentligt gentemot dollarn, i mindre utsträckning mot euron. Svensk ekonomi går urstarkt, BNP-tillväxten på ett år är hela 4 %, vilket ger eko på valutamarknaderna. Att Riksbankens minusräntepolitik, och stödköp på obligationsmarknaden kommer till ett slut under nästa år är en allmän bedömning, och då förefaller det riskfritt att köpa kronor. Med en stigande kronkurs dröjer inflationen ytterligare ett tag. Ytterligare inflationsmotstånd är inbyggt genom låga löneavtal, digitalisering och en snabb förflyttning av konsumtionsmönster till web-baserad handel. Fortsatt låga räntor att vänta, om än inte minusräntor alltså. Men också slut på dopade valutavinster i exportsektorn, vilket kommer påverka kommande rapporter.

Medan stockholmsbörsen tappat ordentligt med kraft sedan i våras bl a pga valutan, så noterar alla breda index som S&P 500 och DJIA i New York nya toppnoteringar. Men där är ju en svagare dollar en stimulans. Kommer ytterligare stimulanser från president Trump med utlovade skattelättnader och infrastrukturinvesteringar så har nog börsen en del mer att ge.

Fonden sjönk under juli med 0,5 % medan vårt benchmark sjönk med 1,5 %. Sedan årets början har fonden stigit med 13,1 % medan benchmark har stigit med 3,5 %.

Börsen tappade under månaden då rapporterna inte motsvarande förväntningarna. Top-line kom in som förväntat medan vinsterna blev något lägre än förväntat. Rapporterna överlag var inte dåliga men heller inte tillräckligt starka för att lyfta börsen vidare. Verkstadsbolagen tillhörde de aktier som backat mest på sina rapporter och vi ser flera anledningar till att detta. Värderingarna inom verkstad är på höga nivåer samtidigt som flera av bolagens ledningar flaggade för att den kraftiga tillväxt vi sett de senaste kvartalen nu går in i ett lugnare skede. Verkstadsbolagen har dessutom tjänat mycket på den svaga kronan de senaste kvartalen men i och med dollarns kraftiga fall sista tiden kommer bolagen de kommande kvartalen möta en



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SAS PREF	8,2
2 EVOLUTION GAMING	7,6
3 COREM PREF	5,5
4 VOLVO B	4,5
5 D. CARNEGIE & CO B	3,7
6 BALDER B	3,4
7 COLLECTOR AB	3,4
8 SAAB B	3,3
9 THULE GROUP AB	3,2
10 INVESTOR B	3,2
	46,0

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	133,2%	77,0%
Total avkastning (5 år)	108,5%	43,5%
Total avkastning (3 år)	41,7%	18,7%
Total avkastning (1 år)	10,7%	7,6%
Total avkastning (YTD)	13,1%	3,5%
Volatilitet (fr 091130)	11,3%	6,7%
Volatilitet (5 år)	9,6%	5,8%
Volatilitet (3 år)	10,2%	6,4%
Volatilitet (1 år)	8,8%	3,7%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,64	0,50
Beta (3 år)	0,62	0,50
Beta (1 år)	0,86	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,00	0,93
Sharpekvot (5 år)	1,64	1,27
Sharpekvot (3 år)	1,25	0,94
Sharpekvot (1 år)	1,30	2,16

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

Mer information om fonden

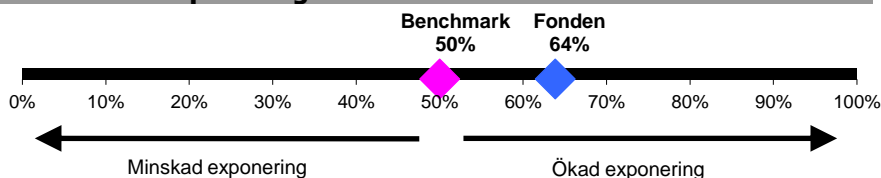
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

kraftig valutamotvind. Dollarn noterades till 9,10 vid årsskiftet gentemot kronan men handlas nu till 8,08 efter att ha fallit nästan 8 % den senaste månaden.

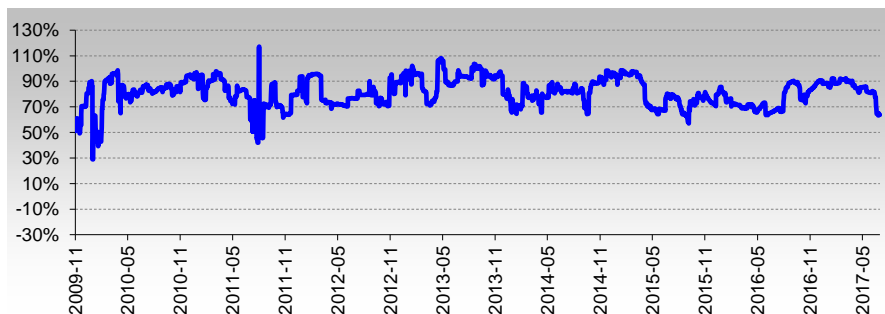
Rapportsäsongen är nu nästan över och de flesta av fondens innehav har rapporterat bra. Sentimentet runt rapporterna har varit lite småsurt och därför har vi valt att öka likviditeten under perioden genom att sälja/minska de innehav vars rapporter var svaga. Vi har också fortsatt det vi gjorde förra månaden, dvs sälja av bolag som är stora förlorare på den fallande dollarn. Evolution Gaming levererade återigen en stark rapport. Omsättningen var som förväntat medan marginalerna var klart starkare än förväntat. Analytikerna har höjt sina vinstprognoser väsentligt efter rapporten. Aktien är inte billig sett till årets vinst men sett till de förväntade vinsterna 2018/2019 så sjunker värderingen till mer aptitliga nivåer. Vi är fortsatt positiva till aktien och vår uppfattning är att marknaden fortsätter underskatta bolagets långsiktiga tillväxtbana.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har sålt Atlas Copco, Trelleborg, Elanders, Skanska och Dometic. Fonden har minskat i Nordea och Scandic Hotels. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- energi- material- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 64 %.

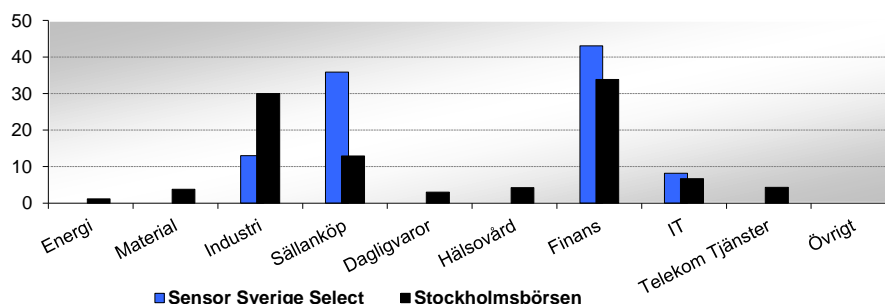
Aktuell aktieexponering



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