



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

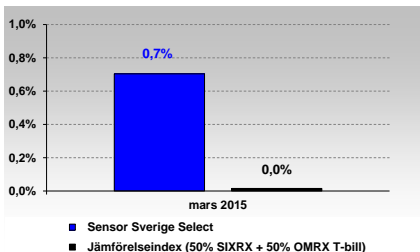
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



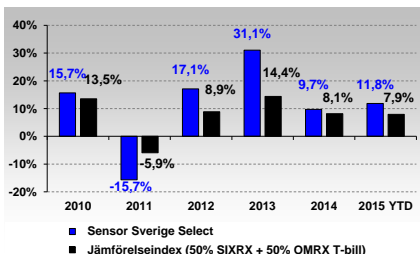
Ulf Öster

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

Avkastning mars 2015



Avkastning 2010 - 2015

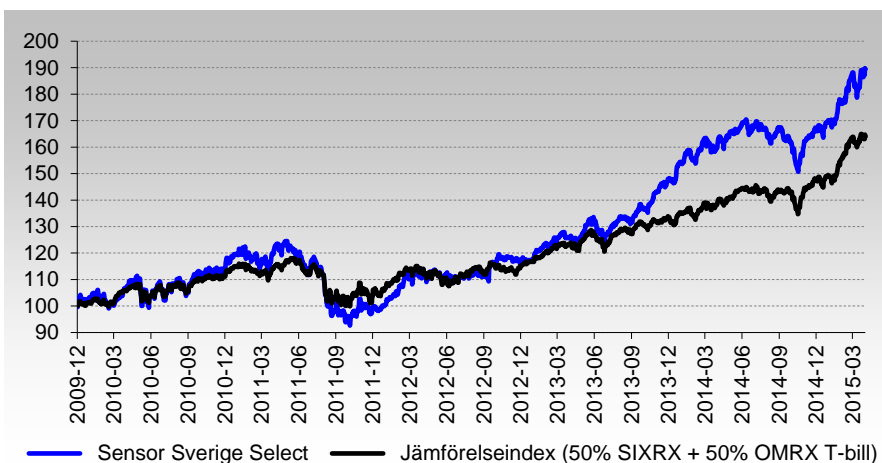


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 150331	183,11
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 marginellt under mars med 0,02 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Börsen sjönk inledningsvis de första dagarna med knappt 4 %, för att sedan återhämta fallet mot slutet av månaden. Varje tendens till att börsen ska falla bromsas snabbt, när mängden pengar pressar på i avsaknad av placeringsalternativ som ger någon form av avkastning. Börsen har under första kvartalet gått upp med 16,6 % enligt SIXRX.

I februari presenterades mycket stark arbetsmarknadsstatistik i USA, med kraftig jobbtillväxt och sjunkande arbetslöshet. Snabbt blev marknaden varse att det låg i korten att FED därmed redan i sommar kommer att börja höja räntan från 0-nivån. Häromdagen kom ny statistik som istället visade att jobbtillväxten blev klart lägre än förväntat i mars, 126 000 nya jobb mot förväntade 245 000. Dessutom reviderades de starka siffrorna för både januari och februari ned rejält. Arbetslösheten ligger dock fortfarande stilla på 5,5 %. Är detta en uppbromsning i tillväxten, en tillfällig vädereffekt eller beror det på det kraftiga oljeprisfallet? Eller är det beroende av att omvärlden går trögt och amerikanska exportbolag lider av den kraftigt starkare dollarn?

Vad som än är svaret har nu marknaden flyttat fram förväntningarna på FED:s agerande. Dollarn reagerade direkt med att försvagas. De prognoser om att dollarn och euron ganska snart skulle komma att handlas 1/1 kommer nu på skam. Istället har vi sett tendenser till att optimismen kommer, mycket försiktigt visserligen, tillbaka i Europa. Den försvagade euron har gett framförallt Tyskland medvind i sin export. Den tyska börsen har också varit en av världens starkaste hittills i år.

I Sverige kämpar nu Riksbanken en ojämn match mot världens stora valutor. Kronan får inte bli för stark, då kommer inflationen inte igång. Riksbankens minusräntor, obligationsköp och valutainterventioner är nya begrepp i svensk penningpolitik. Med en historiskt svag regering kommer det heller inte att bli någon vidare draghjälp från finanspolitiken. Fortsatt låga räntor alltså.

Fonden steg under mars med 0,70 % medan vårt benchmark steg med 0,02 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 11,83 % medan benchmark har stigit med 7,91 %.



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	9,5
2 BALDER B	7,1
3 INWIDO AB	6,5
4 BETSSON B	6,3
5 CONSILIUM B	4,7
6 SANDVIK	4,2
7 SEB A	4,0
8 BULTEN AB	4,0
9 HENNES O MAURITZ B	3,9
10 ERICSSON B	3,8
	54,0

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	88,1%	63,9%
Total avkastning (3 år)	67,9%	40,9%
Total avkastning (1 år)	16,4%	14,0%
Total avkastning (YTD)	11,0%	7,9%
Volatilitet (fr 091130)	11,8%	6,8%
Volatilitet (3 år)	8,8%	5,4%
Volatilitet (1 år)	9,6%	5,2%
Volatilitet (YTD)	11,5%	7,6%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,58	0,50
Beta (1 år)	0,81	0,50
Beta (YTD)	0,73	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,00	1,13
Sharpekvot (3 år)	2,06	1,85
Sharpekvot (1 år)	1,68	2,53
Sharpekvot (YTD)	0,96	1,01

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

Mer information om fonden

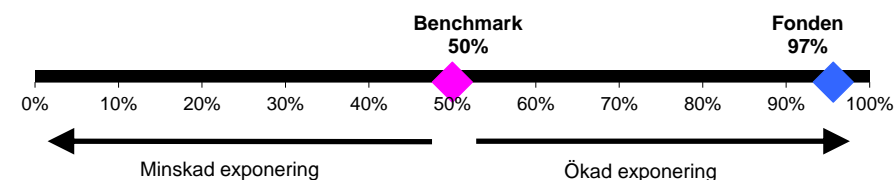
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

Börsen startade månaden svagt för att sedan vända upp till nytt all time high, därefter tappade börsen igen och stängde i stort sett oförändrat under perioden. Det har egentligen inte framkommit något nytt utan det är fortsatt uttalanden från ECB och FED som styr marknaden.

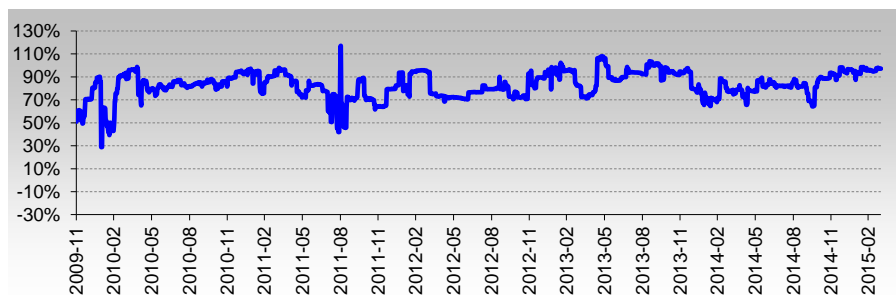
I USA har en del bolag sagt att de ser den allt starkare dollarn som ett problem. Det skulle i sin tur kunna tolkas som att de svenska exportbolagen kommer att ha ännu större fördelar av den svaga kronan än vad som ligger i analytikernas prognoser. Rapportsäsongen i Sverige drar igång på allvar i mitten av april och många bolag förväntas kraftiga vinstlyft. Vår uppfattning har varit att börsen skall vara stark åtminstone fram till utdelningssäsongen. Efter att investerarna återinvesterat sina utdelningar finns det risk för att intresset för börsen mattas något men det är fortsatt svårt att se några andra alternativ till börsen.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Evolution Gaming samt ökat i Bulten. Fonden har sålt Ambia, Scandi Standard samt minskat i Delarka Holding. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköp-, industri- och finanssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom- energi- och hälsovårdssektorn. Fonden är fortsatt överviktad mot utdelningsaktier, inkluderande preferensaktier i stabila fastighetsbolag. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 97 %, varav ca 7 % var investerat i preferensaktier.

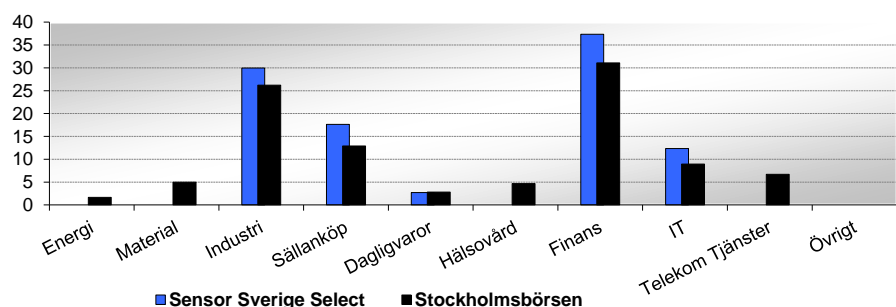
Aktuell aktieexponering



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