

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

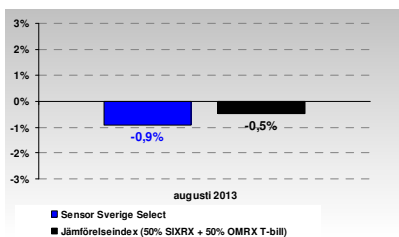
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



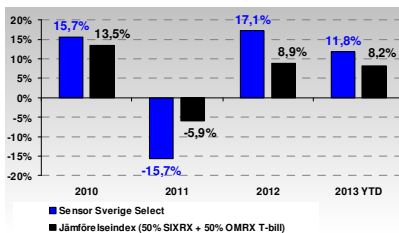
Ulf Öster

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

Avkastning augusti 2013



Avkastning 2010-2013

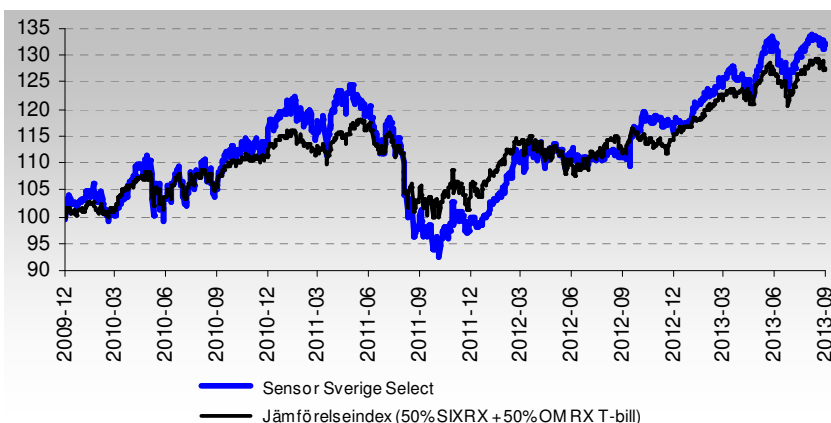


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs	127,28
130830	
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 från -30 till +130% 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 värdeutveckling som över tiden överstiger fondens jämförelseindex, 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill.

Avkastning från fondstart



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen sjönk med 1,04 % i augusti beräknat efter SIXRX, inklusive återinvesterade utdelningar. Ingen dramatik i den siffran, vilket återspeglar att det inte heller var någon dramatik i marknaden, med avsaknad av viktiga rapporter och ny makrostatistik. Det var heller inte oväntat att marknaden skulle konsolidera de kraftiga kursuppgångar som juli bjöd på.

Augusti kom att handla mycket om händelserna i Egypten och Syrien. Dessa länder har sällan något med den ekonomiska verkligheten på världens börser att göra, de har ingen påverkan på världsekonomin. Men läget i Syrien blev allvarigare efter gasattackerna mot civilbefolkningen i Damaskus och plötsligt uppstod ett krigshot, då USA, Storbritannien och Frankrike sa sig vara beredda att gå in med krigsinsatser mot regimen. Då Ryssland är nära förbundet med regimen i Damaskus och även Kina stöder denna, blev ett krigsutbrott med stormakterna inblandade en realitet som störde marknaden. Både USA och Storbritannien har sedan backat ett par steg från de uttalade hoten.

På den realekonomiska fronten har oron mer kommit att handla om att länderna inom det som kallas emerging markets fått problem med kraftigt fallande valutor. Detta har skett efter att den amerikanska centralbanken Fed i maj gått ut med budskapet att de kraftiga kapitalinjektionerna till marknaden skall börja minskas i omfattning, för att helt upphöra, troligen under 2014. I kombination med att tillväxten i dessa länder försvagats har effekten blivit att kapital tas hem till USA då räntorna där börjat stiga och attraherar placerarna med högre avkastning. Länder som Brasilien, Turkiet, Indien, Indonesien m fl har alla fått erfara kraftiga valutafall, med stigande inflation som följd och centralbankerna har tvingats gå in med stödåtgärder.

På den positiva sidan har ett antal inköpschefsindex kommit in de senaste dagarna som stöder tron på att konjunkturen sakta fortsätter uppåt i USA. Men även i Japan, Europa och Kina har förväntningarna om ökad tillväxt vunnit mark då många index nu krävt sig över 50-strecket, vilket betraktas som gränsen för tillväxt. Som vi påpekat tidigare är det nu en känslig balans mellan denna bräckliga tillväxt och centralbankernas planer på att dra tillbaka stimulanserna i penningpolitiken.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 ALLIANCE OIL PREF	14,6
2 ENIRO PREF 12	12,5
3 BALDER B	10,0
4 SWEDBANK AB A	6,5
5 SEB A	5,5
6 ENIRO	4,7
7 NORDEA	4,0
8 AUTOLIV SDB	3,7
9 TRIBONA	3,7
10 NET ENTERTAINMENT B	3,7
	69,0

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	31,7%	27,2%
Total avkastning (3 år)	25,4%	19,7%
Total avkastning (1 år)	18,1%	12,3%
Total avkastning (YTD)	11,8%	8,2%
Volatilitet (fr 091130)	12,6%	7,5%
Volatilitet (3 år)	12,5%	7,5%
Volatilitet (1 år)	8,9%	5,6%
Volatilitet (YTD)	10,2%	6,6%
Beta (fr 091130)	0,75	0,50
Beta (3 år)	0,73	0,50
Beta (1 år)	0,64	0,50
Beta (YTD)	0,74	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,53	0,73
Sharpekvot (3 år)	0,53	0,66
Sharpekvot (1 år)	1,92	1,97
Sharpekvot (YTD)	1,10	1,14

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

Mer information om fonden

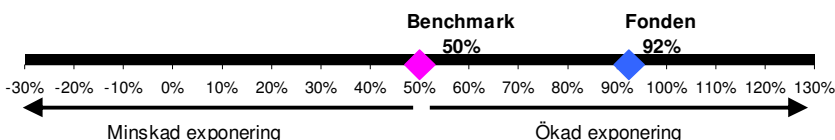
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

Fonden sjönk under augusti med 0,91 % medan vårt benchmark sjönk med 0,48 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 11,81 % medan benchmark har stigit med 8,17 %.

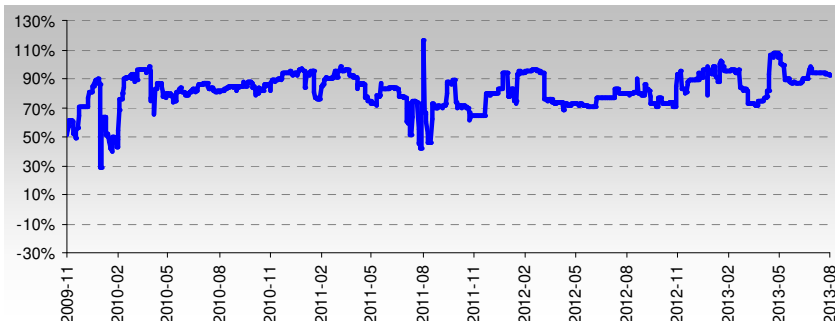
Börsen toppade i mitten av månaden för att sedan tappa något i slutet av månaden då oron för konflikten i Syrien eskalerade. Konflikten i Syrien har främst påverkat oljepriset som stigit då marknaden har oroat sig för att eventuellt amerikanskt anfall på Syrien skall få konflikten att sprida sig till närliggande länder med stor oljeproduktion. På bolagsfronten har augusti varit nyhetsfattig då det är den stora semester månaden. De makrosiffror som presenterats har dock överlag överstigit förväntningarna. Fonden har inte gjort några förändringar under perioden. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot finanssektorn, men fortsatt underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering (borträknat preferensaktier) mot material-, energi-, hälsovård- och telekomsektorn.

Tekniskt sett fortsätter börsen att konsolidera även om grundsentimentet i dagsläget känns positivt. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 92 %, varav 27 % var investerat i preferensaktier.

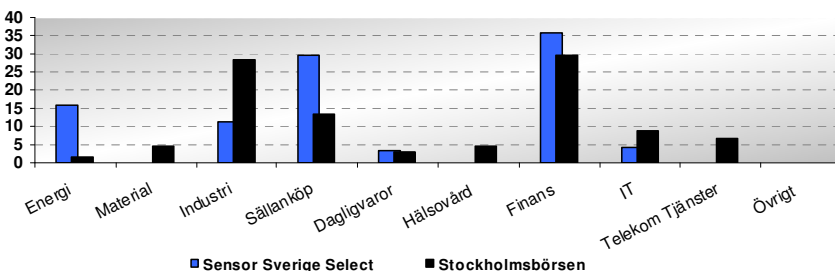
Aktuell aktieexponering



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