



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

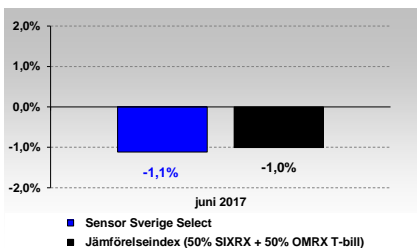
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



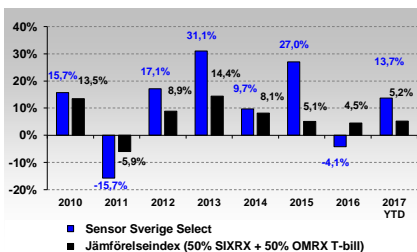
Ulf Öster

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

Avkastning juni 2017



Avkastning 2010 - 2017

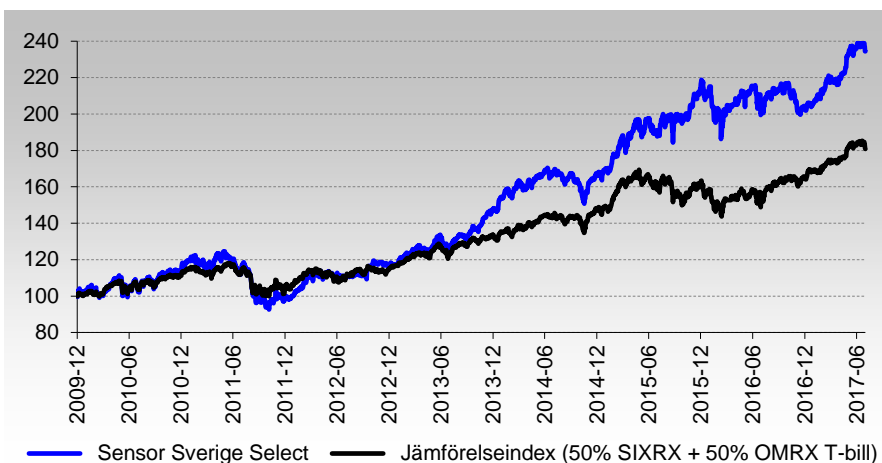


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 170630	226,59
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 juni med 1,96 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Fram till midsommar en relativt stabil period med måttligt stigande kurser. Därefter fallande kurser och en mer utbredd nervositet på marknaderna. Sedan årsskiftet har börsen stigit med 10,80 %.

Utlösande faktor för den högre volatiliteten med fallande börser och stigande räntor är de uttalanden som gjordes runt midsommar av dels ECB-chefen Draghi, och dels Fed:s ordförande Yellen. ECB visade en något mer hökaktig ton med besked att den lätta penningpolitiken kan börja gå mot sitt slut. I USA gav Yellen besked att hon tror på fortsatta räntehöjningar i den takt som tidigare antytts, trots att många bedömare ser tecken på att den amerikanska ekonomin inte har fart nog för det. Dessutom har tvivel åter fått grund i om Trump kan klara att genomföra sina förväntade skattelättnader och stora infrastruktursatsningar. Andra större centralbanker som den brittiska och japanska är inne på samma linje, likviditetsfesten börjar gå mot sitt slut. Dags att dansa nära utgången tycks en del placerare tänka.

Det är väl bra om ekonomin går mer av egen kraft, utan att behöva bli dopad! Men, mindre stimulanser ska balanseras av högre konjunkturtempo, och det är den balansgången många ser faror i. Går det för fort med neddragna stimulanser, och ekonomin börjar svaja igen har vi snabbt höjda avkastningskrav med sänkta börs-och obligationskurser.

Det tyska Ifo-indexet som mäter affärsklimatet i tysk industri nådde sin högsta notering på 115,1 enheter i juni sedan mätningarna startade 1991, (100 är ett normalläge). "Sentiment among German businesses is jubilant", som det uttrycks i rapporten. Kina rullar på med en tillväxt på 6,5 %, och USA går fortfarande bra. Stora ekonomier bär alltså. Vi får också rapporter om bättre fart i Sydeuropa, att Grekland sakta reser sig, att spanska och italienska banker på fallrepet räddats. Mindre risk för störningar därifrån alltså. Trump får nog till slut igenom stora delar av sin ekonomiska politik, då kommer optimismen tillbaka igen i USA. I annat fall får nog Fed hålla igen på räntehöjningarna. En spännande sommar och höst väntar!

Fonden sjönk under juni med 1,1 % medan vårt benchmark sjönk med 1,0 %. Sedan årets början har fonden stigit med 13,7 % medan benchmark har stigit med 5,2 %.



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SAS PREF	8,1
2 EVOLUTION GAMING	6,7
3 NORDEA	6,4
4 VOLVO B	4,7
5 TRELLEBORG B	4,3
6 COREM PREF	3,9
7 SAAB B	3,7
8 D. CARNEGIE & CO B	3,6
9 BALDER B	3,4
10 COLLECTOR AB	3,4
	48,3

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	134,4%	80,9%
Total avkastning (5 år)	111,7%	48,9%
Total avkastning (3 år)	39,7%	20,4%
Total avkastning (1 år)	15,0%	12,7%
Total avkastning (YTD)	13,7%	5,2%
Volatilitet (fr 091130)	11,3%	6,7%
Volatilitet (5 år)	9,5%	5,8%
Volatilitet (3 år)	10,3%	6,3%
Volatilitet (1 år)	9,0%	3,5%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,63	0,50
Beta (3 år)	0,63	0,50
Beta (1 år)	1,01	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,01	0,97
Sharpekvot (5 år)	1,68	1,41
Sharpekvot (3 år)	1,18	1,02
Sharpekvot (1 år)	1,75	3,63

* 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](#)

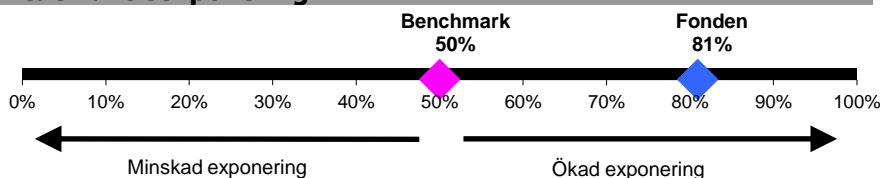
Börsen tappade något under månaden över oro om konjunkturen i USA samt att centralbankerna börjar bli allt mer intresserade av att minska på stimulanserna. På bolagsfronten har det inte hänt mycket utan marknaden väntar nu på Q2 rapporterna som kommer att börja presenteras i mitten av juli. Vi tror på bra rapporter samtidigt som vi noterar att kronan har stärkts en hel del gentemot dollarn den senaste tiden vilket är ett orosmoment inför andra halvåret. Flera bolag har dessutom flaggat för att vi kommer att få se en kraftigt negativ påsk-effekt under Q2 samt att energisektorn är fortsatt mycket svag.

Fonden har under månaden fortsatt att minska exponeringen något mot konjunkturkänsligt bla pga dollarns försvagning.

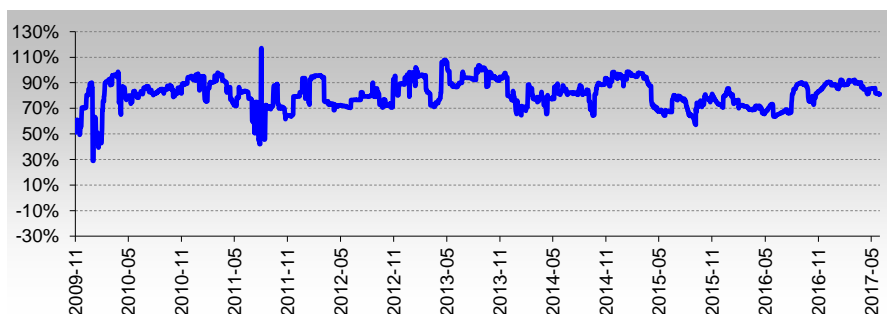
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Kinnevik och Ferronordic pref. Fonden har sålt Boliden samt minskat i Balder och Thule. Fonden saknar helt exponering mot material- dagligvaru- hälsovårds- energi- och telekomsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 81 %.

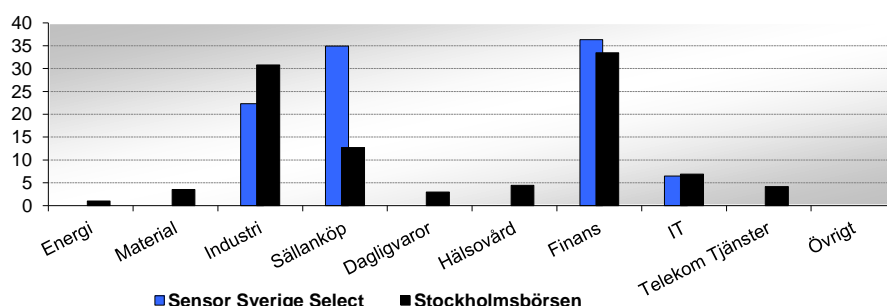
Aktuell aktieexponering



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