

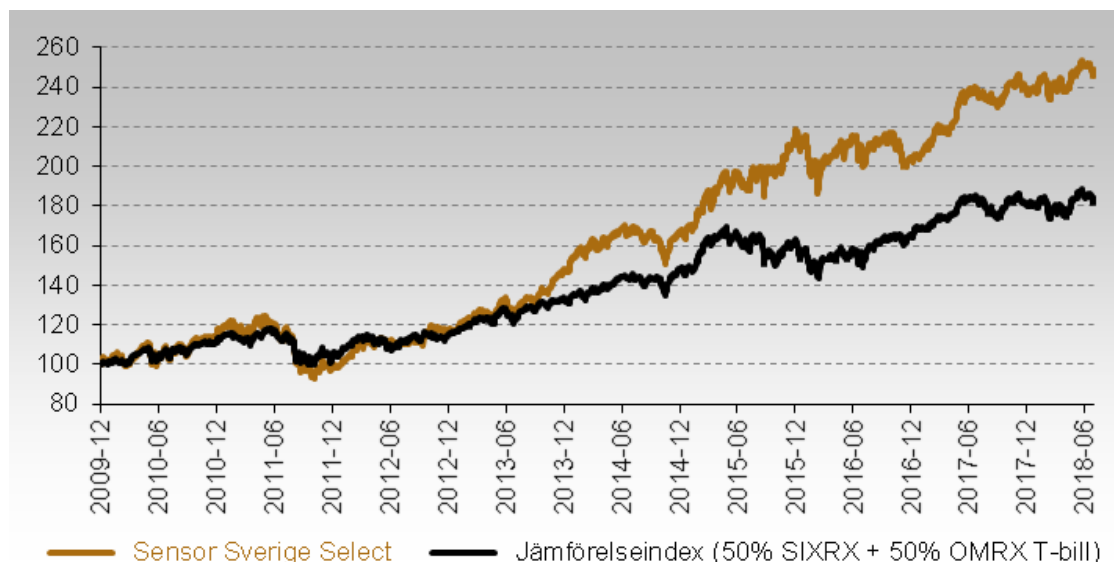
Om ditt nyhetsbrev ser konstigt ut i din e-postklient, [klicka här](#).

SENSOR FONDER

Sensor Sverige Select – Månadsbrev juni 2018

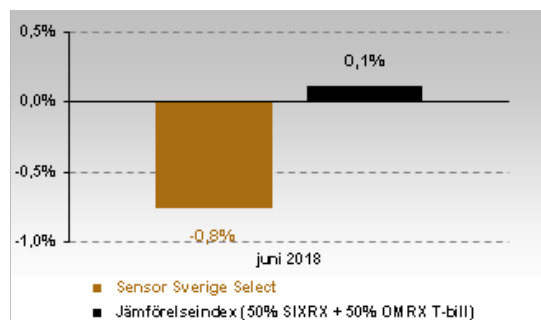
Sensor Sverige Select är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden beroende på förvaltarens syn på aktiemarknaden. Vid en mycket stark syn på aktiemarknaden har fonden hög exponering och vid en mycket svag syn har fonden låg exponering. Målet är att uppnå en värdetillväxt som över tiden överstiger fondens jämförelseindex, 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill.

Avkastning sedan fondstart

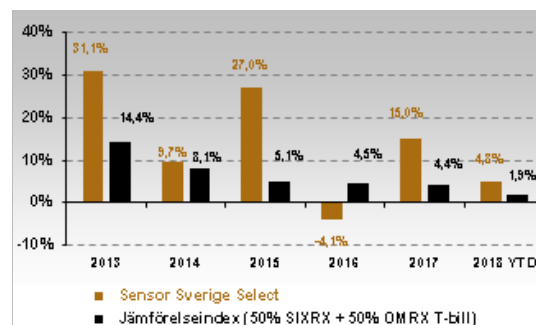


[Se mer om fondens historiska avkastning](#)

Avkastning juni 2018



Avkastning 2013-2018



Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen steg under juni med 0,3 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade

utdelningar). Kurserna steg under första halvan av månaden för att sedan falla tillbaka mot slutet. Juni är normalt en av de svagare månaderna på året och mot den historiska bakgrunden har ändå börsen haft en relativt bra utveckling. Fram till och med juni har kurserna på stockholmsbörsen stigit med 4,1 %.

President Trump står i nyhetsflödets fokus och det har blivit allt viktigare att följa hans twitter-flöde då hans kommentarer får direkta konsekvenser på marknaden. Marknaden har hittills skakat av sig det mesta av hoten om handelskrig, men en upptrappning till att t ex gälla personbilar skulle få mycket stora konsekvenser för framförallt Tyskland, men även för oss i Sverige. Risken finns ju att den pågående högkonjunkturen i världen, som redan visar tecken på att mattas av, mattas av snabbare än vi tidigare trott.

Den politik Trump för skapar dessutom en osäkerhet kring dollarn som världsvaluta, och viljan att inneha amerikanska statspapper från andra länder. Det riskerar att driva upp räntorna snabbare i USA, och driva dollarn ännu högre. De stora budgetunderskott som redan finns i USA och som kommer att förvärras med Trumps skattesänkarpolitik och stora ofinansierade satsningar, skapar ett jättesug då enorma mängder dollar måste lånas upp.

På hemmaplan har konjunkturinstitutet presenterat en ny rapport som visar att tillverkningsindustrin visar stor framtidstro, medan hushållen tittar framåt alltmer pessimistiskt, sannolikt beroende av de fallande bostadspriserna. Det kommer att drabba konsumtionen som varit en stark drivkraft i BNP-utvecklingen. Även byggandet av bostäder håller på att mattas av, för att inte säga tvärbromsa, i alla fall i Stockholmsområdet. Två av de senaste årens starkaste drivkrafter mattas av. Det syns ännu inte i valrörelsen, men bostadspolitiken och hushållens minskande köplust blir troligen heta frågor efter valet för den kommande regeringen.

Iskallt för Riksbanken som får svårt då att höja räntorna. Fortsatt svag krona, vilket hjälper till att ändå hålla inflationen hyfsat nära 2 %. Bra för exportindustrin, alltså.

Fonden sjönk under juni med 0,8 % medan vårt benchmark steg med 0,1 %. Sedan årets början har fonden stigit med 4,8 % medan benchmark har stigit med 1,9 %.

Börsen brukar vara svag under juni men tack vare en stark sista börsdag lyckades månaden sluta på svagt plus. Oro för att konjunkturen toppat samt rädslan för ökade handelshinder pressade bla verkstadsbolagen. Fonden är fortsatt överviktad mot verkstadssektorn och det har inte kommit några signaler om att bolagen har börjat gå sämre så därför ligger vi kvar med våra positioner och synar kvartalsrapporterna som börjar trilla in i mitten av juli.

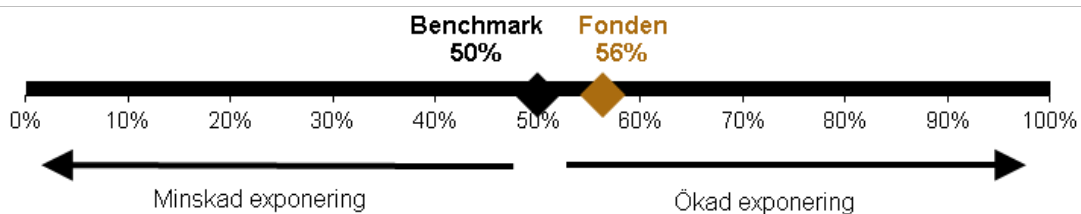
Fonden har medverkat i en nyintroduktion under juni då fonden investerade i ett bolag som heter Midsummer. Bolaget tillverkar i dagsläget huvudsakligen maskiner för att tillverka solceller. Marknaden växer kraftigt och ifall utvecklingen blir som ledningen planerar för finns det en fortsatt stor uppsida trots att kursen stigit rejält efter introduktionen.

Fonden har under en längre tid haft en hög likviditet och vi har under månaden valt att placera en del av den i räntebärande instrument utgivna av Klövern, Ångpannan och Intrum.

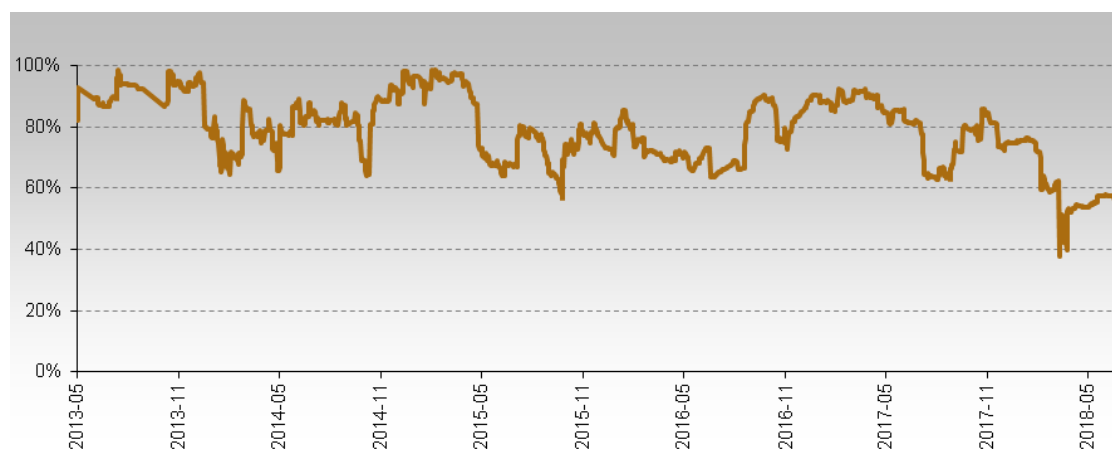
Fonden är fortsatt överviktad mot verkstad då vi ser en fortsatt stark konjunktur och saknar helt innehav inom banksektorn. Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Midsummer samt sålt Mr Green. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- och hälsovårdssektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 56 %.

Under månaden noterade vi också att Avanza väljer att behålla Sensor Sverige Select i sin rekommenderade fondportfölj över sommaren, [läs mer här](#).

Aktuell aktieexponering



Historisk aktieexponering



Fakta om fonden

Strategi: Svensk blandfond
 Mål: Överträffa jämförelseindex
 Jämförelseindex: 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
 Morningstar rating: ★ ★ ★ ★ ★

NAV kurs 180629 : 240,27
 Startdatum: 2009-11-30
 Bankgiro: 375-9917
 Förvaltningsinstitut: Swedbank
 Handel: Dagligen
 Fast arvode: 1,25%
 Rörligt arvode: 20% över jämförelseindex
 High water mark: Ja, evigt
 PPM nummer: 303701
 ISIN: SE0002801290

Mer information om fonden

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

Fondens största innehav

| Bolag | % av fonden |
|--------------------|-------------|
| 1 Investor B | 7,3 |
| 2 Sandvik | 5,8 |
| 3 Volvo | 5,3 |
| 4 Evolution Gaming | 5,0 |
| 5 Balder | 4,1 |
| 6 Dometic Group | 3,9 |

Risk och avkastning

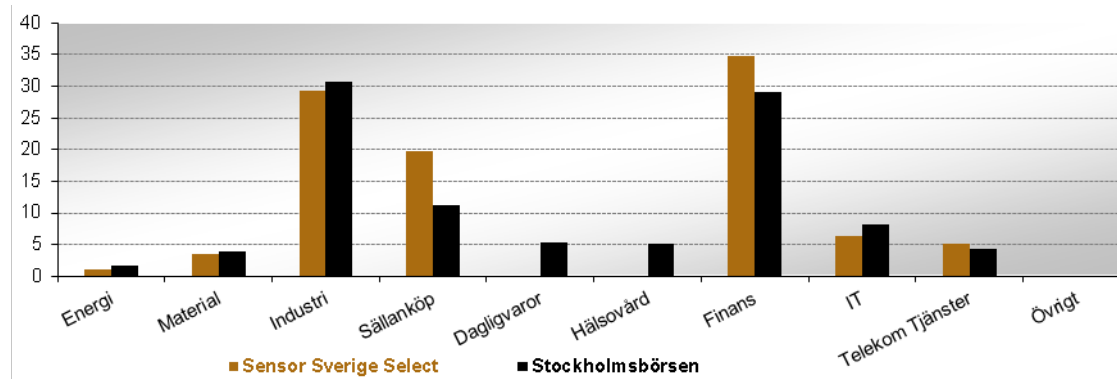
| | FondenIndex* |
|------------------------------|--------------|
| Total avkastning (fr 091130) | 148,6% 84,2% |
| Total avkastning (5 år) | 95,9% 37,3% |
| Total avkastning (3 år) | 32,4% 11,7% |
| Total avkastning (1 år) | 6,0% 1,0% |
| Total avkastning (YTD) | 4,8% 1,9% |
| Volatilitet (fr 091130) | 10,9% 6,5% |

| | |
|-----------------|------|
| 7 THQ Nordic AB | 3,6 |
| 8 Trelleborg B | 3,6 |
| 9 D. Carnegie | 3,0 |
| 10Tele2 B | 2,9 |
| | 44,4 |

| | | |
|------------------------|------|------|
| Volatilitet (5 år) | 9,5% | 5,8% |
| Volatilitet (3 år) | 9,3% | 5,8% |
| Volatilitet (1 år) | 7,1% | 4,7% |
| Beta (fr 091130) | 0,71 | 0,50 |
| Beta (5 år) | 0,66 | 0,50 |
| Beta (3 år) | 0,61 | 0,50 |
| Beta (1 år) | 0,68 | 0,50 |
| Sharpekvot (fr 091130) | 1,00 | 0,92 |
| Sharpekvot (5 år) | 1,55 | 1,17 |
| Sharpekvot (3 år) | 1,13 | 0,75 |
| Sharpekvot (1 år) | 0,96 | 0,40 |

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

Branschexponering



Förvaltarteam



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.

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.

DELA TILL



Hemsida Skicka vidare Avprenumerera