

### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

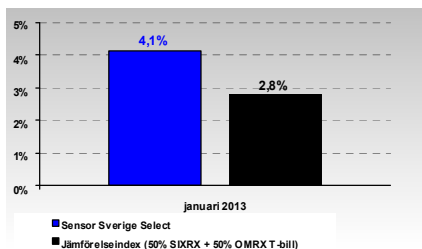
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000. Topprankad fondförvaltare för Michael Östlunds Sverigefond 2004-2007.



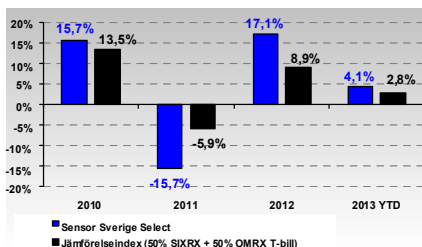
#### Ulf Öster

Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 1974. Topprankad fondförvaltare för bla Aragon Aktiefond Sverige 1998-2003.

### Avkastning januari 2013



### Avkastning 2010-2013

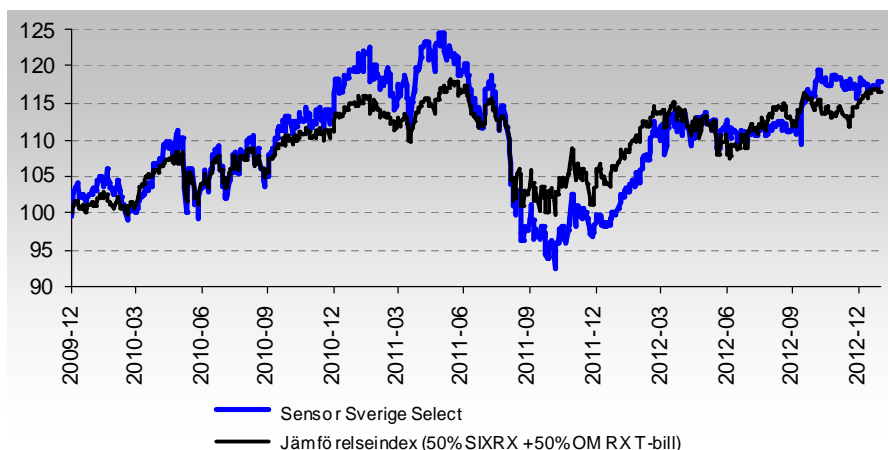


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs	113,86
121231	
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 värdetillväxt som över tiden överstiger fondens jämförelseindex, 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill.

### Avkastning från fondstart



### Förvaltarkommentar

De sena höstmånaderna 2012 visade ett alltmer positivt sentiment på börserna runt om i världen. Detta spillde över i januari till en sedvanlig liten hausse de första dagarna på året, då Stockholmsbörsen steg med 3 %. Totalt sett slutade januari med en uppgång på 5,5 % för SIXRX.

Marknaden drivs av en positiv ton vad avser de ekonomiska fundamenta som kommit in från framförallt den amerikanska bostadsmarknaden, där den amerikanska centralbanken Fed massivt vräkt in pengar i bostadsobligationer, och en stigande tillväxtkurva i Kina. Europa, världens sjuka man, håller på att sakta tillfriskna, någon tillväxt är inte i sikte ännu, men det värsta är över. Finansmarknaderna fungerar igen, och bankerna börjar redan betala tillbaka lån från ECB.

Börsen drivs nu av en tilltagande risklust, och inte minst av att likviditet strömmar över från obligationsmarknaden vars värderingar överdrivits. Kurserna på medellånga/långa obligationer är på väg ned, alltså ser vi stigande marknadsräntor i länder som USA, Tyskland och Sverige. Den svenska 10-årsräntan som föll till under 1,20 % i somras, har på ett halvår stigit mer än 70 punkter.

Marknadernas positiva börsförväntningar baseras också på att vinsterna i börsbolagen skall börja accelerera från och med andra halvåret i år. Den prognosen har vi hört förr, och det gäller nu att bolagen guidar om förbättrade ordervärden, försäljning och marginaler under tiden fram till sommaren annars finns det risk för bakslag. Det kan bli hack i kurvan i både USA och Kina om makrostatistiken inte kommer in som förväntat. BNP-utvecklingen i USA det fjärde kvartalet kom in på marginellt minus, väntat var plus 1 %, medan så gott som alla andra fundamenta varit på den positiva sidan de senaste månaderna. Paus i den måttliga tillväxten där alltså.

Fonden steg under månaden med 4,14 % medan fondens benchmark steg med 2,79 %. Sedan årsskiftet har fonden stigit med 4,14 % medan fondens benchmark har stigit med 2,7 %.

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 ALLIANCE OIL PREF	11,3
2 ENIRO PREF 12	10,2
3 SEB A	9,2
4 BALDER B	8,8
5 SWEDBANK AB A	8,3
6 CDON GROUP	4,8
7 ELEKTA B	4,2
8 SV. HANDELSBANKEN A	3,9
9 BOLIDEN	3,9
10 ASSA ABLOY B	3,7
	68,3

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	22,7%	20,1%
Total avkastning (3 år)	18,5%	18,5%
Total avkastning (1 år)	16,9%	8,6%
Total avkastning (YTD)	4,1%	2,8%
Volatilitet (fr 091130)	13,1%	7,3%
Volatilitet (3 år)	13,3%	7,5%
Volatilitet (1 år)	8,5%	6,4%
Volatilitet (YTD)	n/a	n/a
Beta (fr 091130)	0,78	0,50
Beta (3 år)	0,78	0,50
Beta (1 år)	0,37	0,50
Beta (YTD)	0,00	0,00
Sharpekvot (fr 091130)	0,43	0,67
Sharpekvot (3 år)	0,36	0,63
Sharpekvot (1 år)	1,85	1,16
Sharpekvot (YTD)	n/a	n/a

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

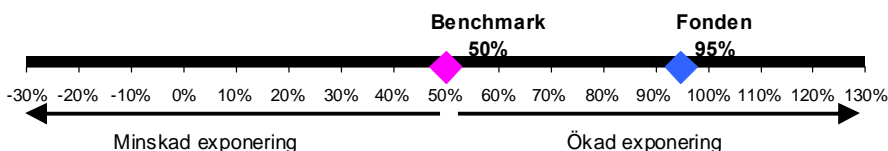
### Mer information om fonden

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

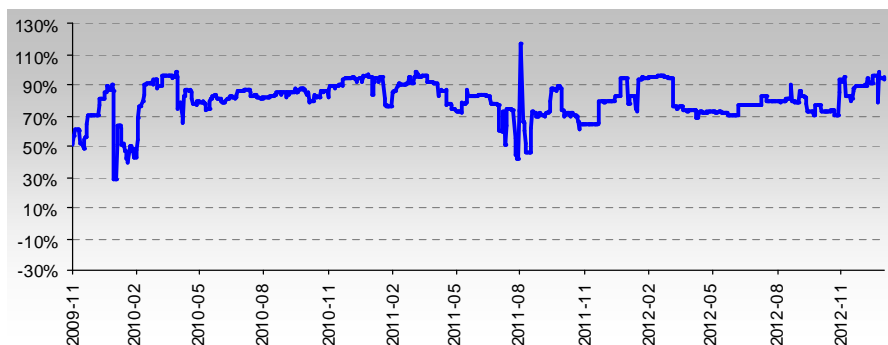
Vår uppfattning har under en tid varit att börsen skall upp åtminstone fram till utdelningssäsongen börjar, och vi har inte sett någon anledning till att ändra den uppfattningen under månaden. Fonden har därför varit mer eller mindre fullinvesterad under månaden inräknat preferensaktierna. Inför rapportssäsongen som drog igång rejält i slutet av månaden låg fonden kraftigt överviktad gentemot verkstadssektorn. Vi räknar med att deras resultat kommer att bottna ur senast under första kvartalet för att därefter vända upp under andra halvåret. Ett flertal av verkstadsbolagens rapporter tyder även på att så kommer bli fallet. Osäkerheten är stor och verkstadssektorns värdering är klart högre än börsen för övrigt vilket medförde att vi halverade vår exponering mot sektorn under månadens sista handelsdag. Likviden använde vi främst till att öka vår exponering mot bank där både Nordea, SEB och Swedbank levererade starka rapporter. Swedbanks rapport var bättre på alla punkter och de höjde bl a utdelningen med 87 % jämfört med föregående år. Vi ökade fondens innehav både i SEB och Swedbank samt att vi även köpte in SHB.

Börserna närmar sig nu det mycket starka motståndet runt 1180 i OMXS30 och det skall bli mycket intressant att se om börserna orkar forcera detta gamla motstånd eller inte. Avgörande frågor för fortsatt uppgång är konjunkturen samt att kapitalflödet fortsätter från obligationsmarknaden till aktiemarknaden. Än så länge är vi positiva till båda dessa faktorer. Fondens nettoexponering var vid månadens utgång 95 %. Runt 21 % var investerat i preferensaktier. Fonden har efter månadens utgång köpt upp den återstående likviditeten.

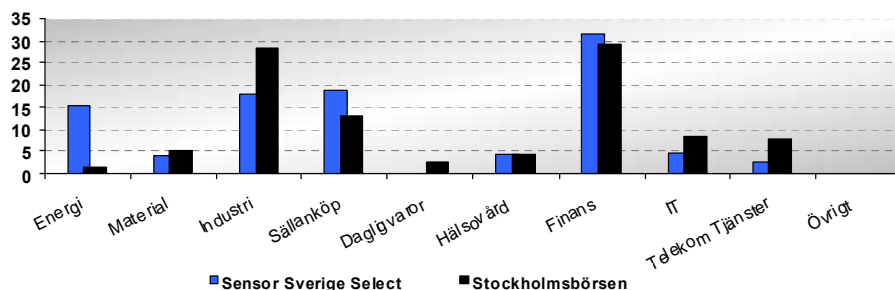
### Aktuell aktieexponering



### 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](http://www.sensorfonder.se) eller kan beställas på telefon 08 - 400 440 50