

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

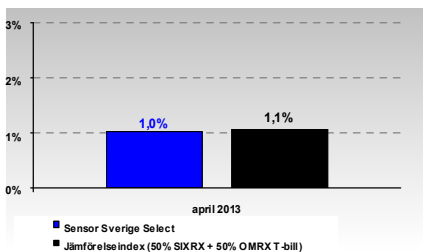
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



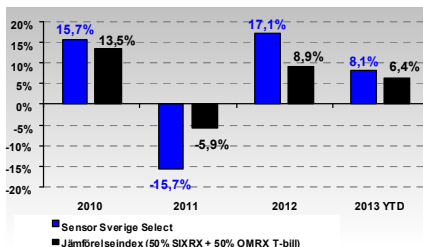
Ulf Öster

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

Avkastning april 2013



Avkastning 2010-2013

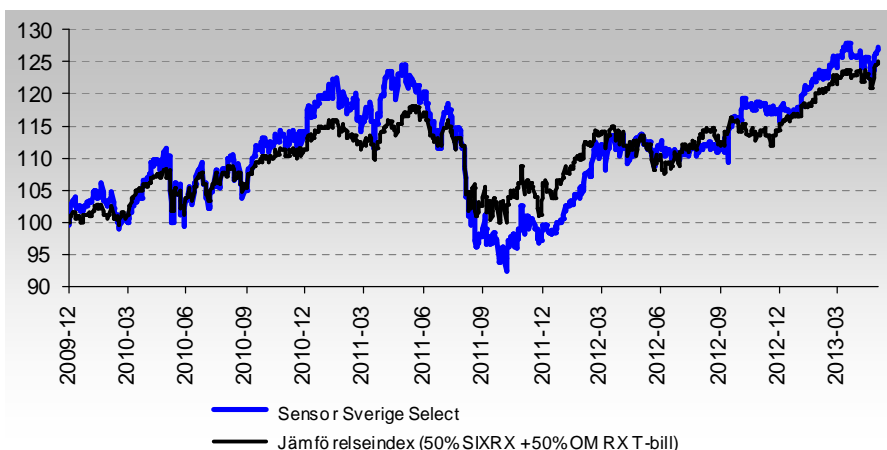


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs	123,02
130430	
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

Börsutvecklingen i april blev som vädret brukar vara, växlande. Först blev det lite kallare, och sedan snabbt varmare för att sedan bli ännu kallare och mot slutet av månaden mycket varmare än tidigare, på börsen alltså. Månaden slutar med en års-topp i SIXRX, det index som mäter börsutvecklingen med återlagda utdelningar, och som ingår som delindex (50 procent) i vårt benchmark, mot vilket vi mäter fondens utveckling. Det andra delindexet i vårt benchmark är ett kort penningmarknadsindex (OMRX T-bill). SIXRX steg med 2,06 procent i april och uppgången i år är därmed 12,53 procent. OMRX T-bill har stigit med 0,24 procent hittills i år.

Vi befinner oss på årshögsta på börsen inkluderat utdelningar. Detta trots att vi den senaste tiden matats med ganska svaga inputs i form av svaga delårsrapporter från framförallt verkstadsbolagen. Även en del konjunkturdata som kommit in har varit på den negativa sidan. Till exempel det tyska IFO-indexet som mäter förväntningar på den ekonomiska aktiviteten har fallit två månader i rad, och där framförallt tillverkningsindustrin rapporterar svagare. Andra viktiga indikatorer visar också svaghet. Handelsbankens råvaruindex har fallit kraftigt i år, med i stort samtliga delindex på minus. Guld och koppar ned 12 procent, olja ned 5 procent. Av 30 delindex visar endast tre st plus i år. Apelsinjuice är enda riktiga vinnare med en uppgång på drygt 20 procent. Ingen tilltro till konjunkturuppgång på råvarumarknaderna alltså.

Tittar vi på utvecklingen på räntemarknaden, som alltid tror sig veta bättre än aktiemarknaden, har tex en svensk 10-årig statsobligation fallit med 50 punkter sedan slutet av februari. Även här är man alltså mycket skeptisk till att ekonomin ska ta fart. Efter månadsskiftet har ECB också beslutat att sänka sin viktigaste referensränta med 25 punkter till 0,5 procent pga utebliven tillväxt i Euro-området. Varför drar då börsen iväg? Förväntningar och mycket likviditet är de viktigaste svaren. Samt att riskerna för en eurokollaps är en bråkdel av vad de var för ett år sedan. De stora börsbolagen visar också upp en imponerande förmåga att anpassa sin verksamhet till marknadsförutsättningarna, och kan därmed hålla upp sina marginaler trots rätt stora intäktsbortfall. Orderingången har dock sett relativt bra ut i flera fall. Och vi har sagt det tidigare, efterfrågan måste komma igång för att inte börsen ska tappa sugen ordentligt.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 ALLIANCE OIL PREF	13,5
2 ENIRO PREF 12	13,3
3 BALDER B	10,0
4 SWEDBANK AB A	7,6
5 ERICSSON B	6,6
6 SEB A	5,9
7 NORDEA	4,4
8 ELEKTAB	3,8
9 ASSA ABLOY B	3,5
10 TRELLEBORG B	3,5
	72,1

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	27,3%	24,2%
Total avkastning (3 år)	15,3%	15,2%
Total avkastning (1 år)	11,9%	9,3%
Total avkastning (YTD)	8,1%	6,3%
Volatilitet (fr 091130)	12,6%	7,1%
Volatilitet (3 år)	12,7%	7,1%
Volatilitet (1 år)	6,5%	5,8%
Volatilitet (YTD)	6,1%	3,4%
Beta (fr 091130)	0,78	0,50
Beta (3 år)	0,77	0,50
Beta (1 år)	0,25	0,50
Beta (YTD)	0,89	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,50	0,78
Sharpekvot (3 år)	0,30	0,52
Sharpekvot (1 år)	1,67	1,44
Sharpekvot (YTD)	1,27	1,75

* 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](#)

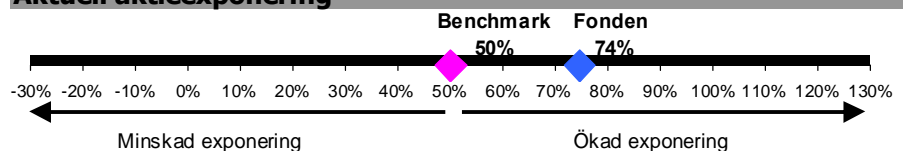
Fonden steg under april med 1,0 % medan benchmark steg med 1,1 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 8,1 % medan benchmark har stigit med 6,3 %.

Rapportsäsongen är i stort sett slut och överlag tycker vi att rapporterna har varit lite sämre än väntat. Marknaden har dock bortsett från detta och istället fokuserat på ledningarnas uttalanden som i de flesta fall signalerat att vi passerat konjunkturbotten och att andra halvåret kommer att bli bättre. Detta är dock något som vi anser att börserna redan tagit höjd för och därför har vi sänkt risken ytterligare i fonden under perioden. Fondens har sålt samtliga sina aktier i Volvo och Autoliv och istället har fonden återigen ökat sin andel preferensaktier genom tilläggsköp i Alliance Oil och Eniro. Fondens innehav i Cdon har också avvecklats efter att bolaget rasat efter att bolaget annonserat en nyemission på 500 miljoner kr.

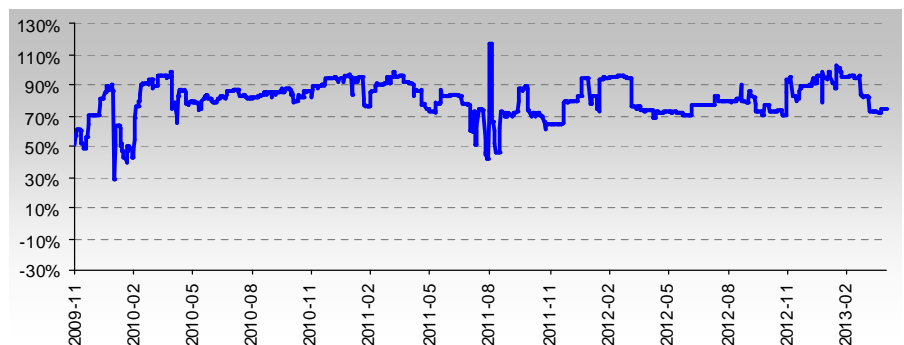
Fonden var vid månadsskiftet kraftigt överexponerad mot finanssektorn, men kraftigt underexponerad mot verkstadssektorn. Fondens saknar helt exponering (borträknat preferensaktier) mot material-, energi-, telekom-, sällanköp- och dagligvarusektorer.

Tekniskt sett fokuserar vi främst på nivåerna 1225 på OMXS30 på uppåtsidan och 1180 på nedåtsidan. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 74 %, varav 27 % var investerat i Eniros och Alliance Oils preferensaktier.

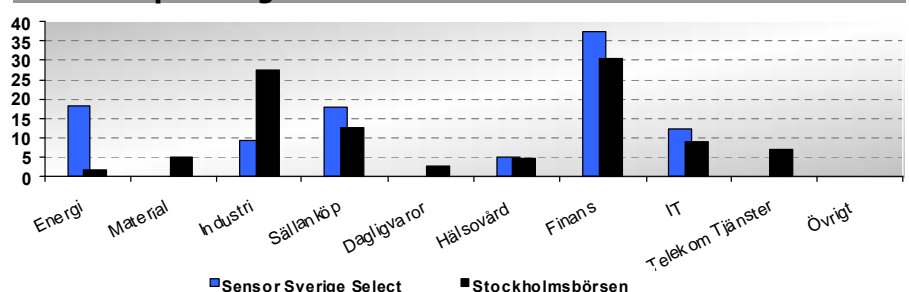
Aktuell aktieexponering



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