

Månadsbrev januari 2010

Marknadskommentar

Börs: Stockholmsbörsen steg med 0,81 % under årets första månad. Börsen steg initialt under de två första veckorna i månaden för att sedan falla tillbaka i slutet av månaden. Det som huvudsakligen fick marknaden att falla tillbaka, var att Kinas regering meddelade att de skulle strama åt kreditmarknaden för att motverka en eventuell överhettning. En åtstramning i Kina är positiv på lite längre sikt för att motverka bl.a. bubblor, men kortsiktigt reagerade investerarna negativt. Anledningen till detta var farhågor för att inbromsningen utförs för tidigt och därmed att den globala återhämtningen ska hämmas. Nya förslag från President Obama gällande bankregleringar i USA pressade också kurserna av samma anledning. I slutet av månaden började en rad rapporter från främst USA att inkomma. Dessa var överlag bättre än väntat på resultatsidan, men som väntat gällande omsättningen. De fåtal svenska rapporter som hittills redovisats visar på en liknande utveckling.

Marknadens fokus kommer under februari att ligga på de svenska rapporterna och det finns anledning att förvänta sig relativt skilda utfall, även i bolag inom likartade eller t.o.m. samma branscher, varför börsen kan uppvisa högre volatilitet än normalt.

Makro och räntor: Räntan ligger still i stort och marknadens fokus ligger f.n. på två lite osäkra förhållanden: dels finanspolitikens exitstrategier för de enorma stimulansåtgärder som finanskrisen givit upphov till och dels en del OECD-länders besvärliga balansproblem med stora budgetunderskott och stigande skuldsättning. Dessa förhållanden skymmer lite av de positiva signaler i såväl sentimentsmätningar (inköpschefsindex m.m.), lageromslag och stigande BNP-tillväxt som redovisats.

Nästa investeringstillfälle – fredagen den 12 februari 2010

Fonderna kommer att vara öppna för handel den sista bankdagen i februari 2010. Den sista dagen för inlämning av kundavtalet samt inbetalning till fondens bankgiro fredagen den 12 februari 2010. Kundavtalet kan skrivas ut på webben alternativt beställas via 08-400 440 52. Klicka på länkarna nedan för att komma till fondernas dokument.

Sensor Fonder har som avsikt att ändra antalet bankdagar innan månadsskiftet kundavtalet samt likvid behöver vara oss till handa från nuvarande 10 bankdagar till 3 bankdagar. Denna ändring i fondbestämmelserna handläggs för närvarande av Finansinspektionen och beräknas kunna börja tillämpas inom 1-2 månader.

Utdelningsfonden Särimer

[Produktblad](#)

[Kundavtal privatperson](#)

[Kundavtal juridisk person](#)

[Faktablad](#)

[Prenumerera på månadsbrevet](#)

Sensor Sverige Select

[Produktblad](#)

[Kundavtal privatperson](#)

[Kundavtal juridisk person](#)

[Faktablad](#)

[Prenumerera på månadsbrevet](#)

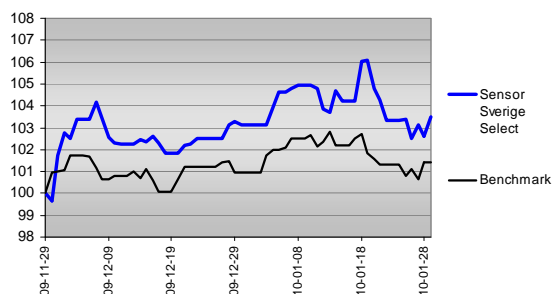
S E N S O R F O N D E R

Sensor Sverige Select – januari 2010

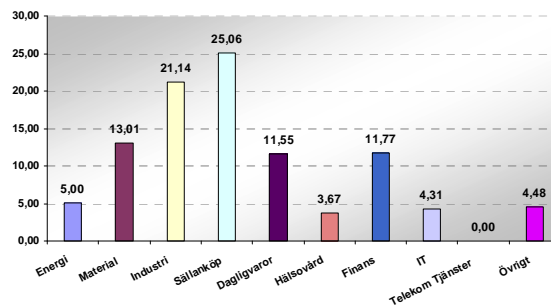
Fondens agerande

Fonden steg under månaden med 0,36% procent medan referensindex steg med 0,4 %. Sedan start är fonden upp 3,5 % medan referensindex är upp 1,37%. Vi har under månaden haft en positiv syn på börsen. Vår nettoexponering var vid utgången av månaden 86%. Rapportsäsongen börjar på allvar i februari och vi förväntar tämligen starka rapporter. Under månaden som helhet har vi fortsatt att ha en övervikt i material, sällanköpsvaror och dagligvaror. Vi har samtidigt varit underviktade i IT, hälsovård och finans. Finanssektorn är den sektor som vi underviktade mest. Anledningen till det är att vi tror att de nya lagförslag en rad länder håller på att utarbeta kommer att skapa osäkerhet i sektorn ett tag till.

Avkastning



Branschexponering ²



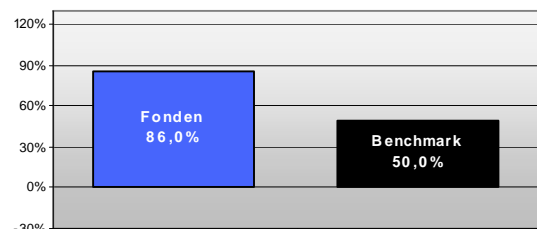
Avkastning olika tidsperioder

	Fonden	Index	Diff
Sedan fondstart 091230	3,5	1,37	2,13
Senaste månaden	0,36	0,41	-0,05
Sedan årsskiftet	0,36	0,41	-0,05

Fondens största innehav ³

Bolag	% av fonden
1 WESC AB	8,15
2 BILLERUD	7,49
3 SWEDBANK AB A	7,45
4 TRELLEBORG B	7,03
5 ORIFLAME COSMET SDB	6,76

Nettoexponering ¹



- 1) Fondens nettoexponering är beräknad före ev. insättningar vid det utgående månadsskiftet
- 2) Fondens branschexponering är beräknad som branschens andel av fondens totala värde exklusive kassan och ev. räntebärande investeringar
- 3) Innehavens storlek i % av fonden är beräknade inkl kassan men före ev. insättningar vid det utgående månadsskiftet

S E N S O R F O N D E R

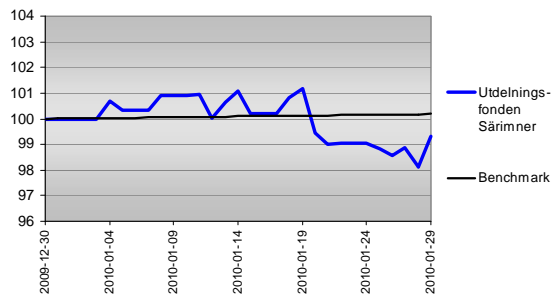
Utdelningsfonden Särимner – januari 2010

Fondens agerande

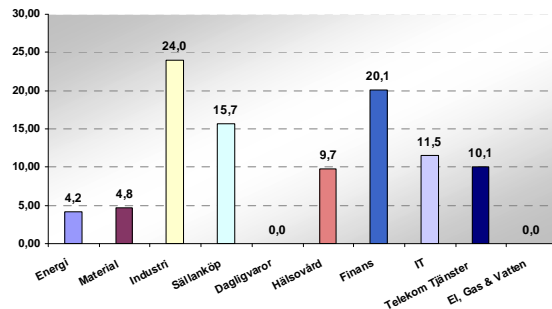
Januari 2010 var Utdelningsfonden Särimners första månad. Fonden backade under januari med -0,68 %. Ur fondens perspektiv var denna första månads målsättning att successivt bygga upp en diversifierad portfölj med aktier samt att utfärda optioner på merparten av dessa. Då vi var försiktigt positiva till börsen valde vi att så fort som möjligt investera huvuddelen av fondförmögenheten i selekterade aktier, men då börsen initialt redan första handelsdagen öppnade > 1 % upp missade fonden tyvärr större delen av just denna första dags uppgång. Detta är en starkt bidragande orsak till fondens svagt negativa performance under januari.

Under månadens gång har optioner utfärdats på nästan alla innehav. När börsen föll tillbaka slutet av januari tog vi dock tillfället i akt och stängde (återköpte) en del av fondens optionspositioner, för att utfärda på nytt efter en förväntad (ny) uppgång i dessa aktier. Vid månadens utgång var 96 % av fondens kapital investerat på aktiemarknaden och optioner var utfärdade på 86 % av aktierna. Då vi fortfarande är försiktigt positiva till börsen, men förväntar oss att volatiliteten kommer öka, avser vi fortsätta vara relativt fullinvesterade i aktier och ställa optioner på nästintill alla aktieinnehav. Positivt bidragande innehav under månaden var bland annat fondens två största innehav, *Hennes & Mauritz* och *Nokia*, som båda inkom med kvartalsrapporter för Q4 som överraskade marknaden positivt.

Avkastning



Branschexponering ⁵



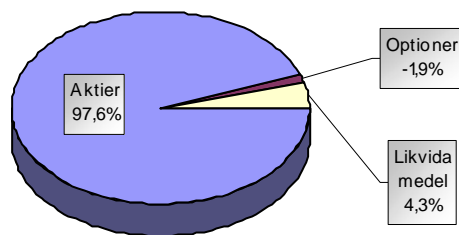
Avkastning olika tidsperioder

	Fonden	Index	Diff
Sedan fondstart 091230	-0,68	0,18	-0,86
Senaste månaden	-0,68	0,18	-0,86
Sedan årsskiftet	-0,68	0,17	-0,85

Fondens största innehav ⁶

Bolag	% av fonden	% utfärdat på
1 HENNES O MAURITZ B	10,9%	100%
2 NOKIA CORP. SEK	6,2%	100%
3 ABB LTD	6,1%	100%
4 KINNEVIK B	5,5%	0%
5 ERICSSON B	5,5%	100%

Allokering fondförmögenheten ⁴



Optionsstatistik fonden

Optioner, utfärdat på % av aktierna	86,37%
Optioner, marginal till lösenkurs, snitt	5,75%
Optioner, dagar till förfall, snitt	37 dgr

- Allokeringen är beräknad före ev. insättningar vid det utgående månadsskiftet
- Fondens branschexponering är beräknad som branschens andel av fondens värde exklusive kassan och ev. räntebärande investeringar
- Innehavens storlek i % av fonden är beräknade exklusive kassan