

# Månadsbrev

April 2026

## Sensor Sverige Select

En aktivt förvaltnad allokeringfond med svenska aktier och räntebärande värdepapper. Aktievikten justeras efter marknadsrisken och kan variera mellan 0-100 %. Aktieportföljen är koncentrerad till ett mindre antal bolag som är gediget analyserade. Ränteportföljen fungerar mer som en välavkastande kassareserv. Målet med förvaltningen är att skapa en hög riskjusterad avkastning över tid.

### Avkastning april 2026

Sensor Sverige Select	3,3 %
Jämförelseindex	2,7 %

### Aktuell allokering

Aktier	72,2 %
Räntebärande	23,3 %
Likvida medel	4,6 %

## Sensor Räntefond

En aktivt förvaltnad räntefond som huvudsakligen investerar i svenska företagsobligationer. Fonden har en flexibel duration på upp till maximalt fem år och kan investera i obligationer med både låg och hög kreditrisk, beroende på marknadsläge. Portföljen är väl diversifierad med god riskspridning mellan olika emittenter. Målet är att uppnå en långsiktig värdetillväxt med relativt låg risk och stabilitet.

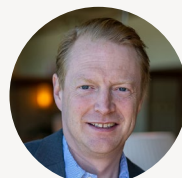
### Avkastning april 2026

Sensor Räntefond	0,6 %
Jämförelseindex	0,5 %

### Nyckeltal

Snittyield	4,1 %
Genomsnittligt kreditbetyg	BBB-
Ränteduration	1,1
Genomsnittlig löptid	3,0
Antal emittenter	90

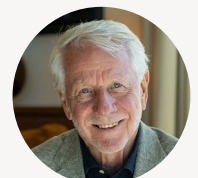
I över 20 år har förvaltarna Stefan Olofsson, Stefan Ahlfeldt och Ulf Öster arbetat tillsammans, varav mer än 16 år som förvaltare på Sensor Fonder. Deras förvaltning är aktiv, koncentrerad och oberoende, där varje investering bygger på djupgående bolagsanalys snarare än indexstyrning. Fokus ligger på långsiktigt ägande i kvalitetsbolag med stark affärsmodell, sund bolagsstyrning och god potential att skapa hållbart värde över tid.



Stefan Olofsson



Stefan Ahlfeldt



Ulf Öster

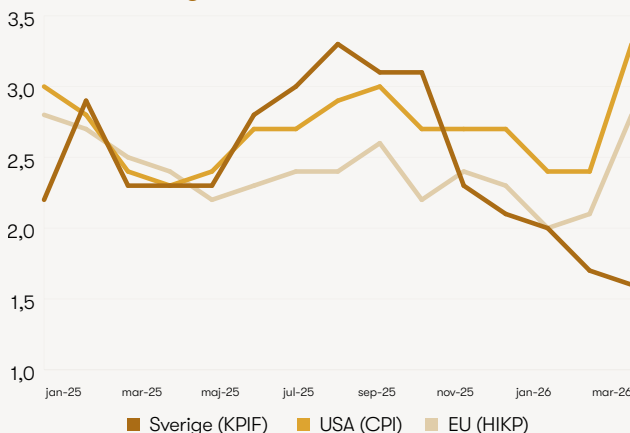
# Risken är stor att detta bara är början på allt sämre siffror.

## Makro

Irakkriget har nu pågått sedan den sista februari och det är nog mycket längre än president Trump hade förutsett när han drog igång det. Konsekvenserna börjar nu visa sig i form av inflation som smyger sig uppåt, tillväxt som mattas av och diverse larm-rapporter om kommande brister i bränsle, gödsel och råvaror till kemisk industri. Redan i första kvartalet är USA:s tillväxt lägre än väntat med 2,0 % årstakt mot väntade 2,3 %. Inflationen i mars enligt Fed:s favoritmått core PCE steg 3,2 % mot 3,0 % i februari. Det är samma tendenser i Euroområdet likväl som i Sverige. Risken är stor att detta bara är början på allt sämre siffror. Allt fler tar ordet stagflation i sin mun.

Oljepriset åker berg- och dalbana under och över 100 USD/fat då Iran visade sig ha det starkaste vapnet med stängningen av Hormuzsundet. Att den tillfälliga vapenvilan permanentas med ett fredsavtal och att sundet öppnas helt för alla fartyg är den avgörande nyckeln till undvikande av en mycket värre situation än den nuvarande krisen.

Tendenser till stigande inflation

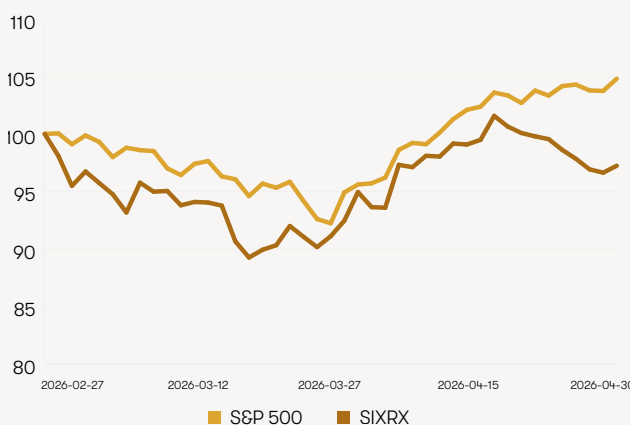


## Aktiemarknaden

Stockholmsbörsen enligt SIXRX steg med 5,2 % under april. Det var en remarkabel återhämtning på börsen under de två första veckorna i månaden baserat på marknadernas tro att ett fredsavtal skulle nås. Men förväntningarna grusades och kurserna föll tillbaka. Åtta dagar i rad föll index innan en liten uppgång kom den sista april. Sedan krigets inledning är kurserna ned 2,8 %, men upp 100 punkter eller 4% sedan årsskiftet.

I stort sett är rapporteringen för första kvartalet klar, ett fåtal viktiga bolag återstår att rapportera. Verkstan visar fortfarande styrka i att hålla marginalerna, men försäljningen viker främst på grund av den stärkta kronkursen. Om inte kronan stärks ytterligare mot dollar och euro så kommer kommande kvartal minska valutamotvinden. Bankerna visade återigen bättre siffror än analytikernas förväntningar. Räntenettona sjunker något på lägre räntor än tidigare. Men i några fall visar bankerna högre affärsaktivitet och räntenettona kommer stabiliseras och troligen börja öka igen från och med andra halvåret.

S&P 500 står emot bättre



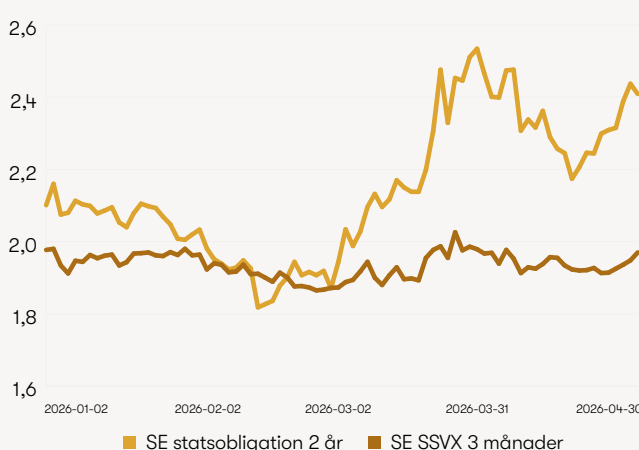
## Räntemarknaden

Optimismen efter påsk om ett snabbt krigsslut påverkade den svenska räntemarknaden med att spreadarna mellan kortare och längre räntebindningar raskt minskade med fallande långräntor. Det vände snabbt till det motsatta. På samma sätt som kurserna föll på aktiemarknaden föll obligationskurserna med stigande räntor som följd. Spreadarna är nu åter nära de höga nivåer de var på i slutet av mars.

Alla stora centralbanker som Fed, BOE och ECB har lämnat sina styrräntor oförändrade på sina möten i slutet av april. Riksbanken kommer i början av maj ansluta sig till den linjen är vårt antagande. Fed indikerar att nästa steg är en sänkning, och med nya ordföranden Kevin Warsh vid rodret ökar nog sannolikheten för det, även om det motsatta skulle kunna vara motiverat om inflationen tar ytterligare fart.

Centralbankerna kan komma att stå inför en historiskt svår sits om inflationen ökar och tillväxten fortsätter att falla. Stimulera ekonomin eller stävja inflationen?

Räntespreadar – nära nivåer som vid krigsutbrottet



# Sensor Sverige Select

## Förvaltarkommentar

Börsen återhämtade en stor del av nedgången från förra månaden, dels på grund av att konflikten mellan USA och Iran lugnande ned sig något, dels att rapportssäsongen blev starkare än förväntat.

Flera av våra verkstadsaktier rapporterade riktigt starkt. ABB slog förväntningarna på alla punkter och belönades med ny kursuppgång. Den främsta drivkällan till bolagets framgångar för tillfället är produkter inriktade mot datacenter. Bolagets VD ser heller ingen avmattning i den verksamheten utan ser mycket stark tillväxt

åtminstone fram till 2030. Generellt i rapportperioden är det väldigt tydligt att just datacenter är det som drivet tillväxten i många bolag. Även Alfa Laval rider på den investeringscykeln då de allt större datacentren behöver allt effektivare kylning. Tidigare har det räckt med luftkylning men i och med att de nya chipsen blir allt varmare behöver man i stället kyla via vätska och där är Alfa Laval mycket starka. Framtiden ser ljus ut för båda bolagen även om värderingen klättrat åt det dyra hållet. Vi behåller tills vidare.

## Fakta om fonden

Strategi	Svensk allokeringsfond
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 OMRX T-bill
Riskenivå	3 av 7
Startdatum	2009-11-30
Handel	Daglig
Fast Arvode	1,25 %
Rörligt arvode	20 % över jämförelseindex (HWM: Ja, evigt)
ISIN	SE0002801290
Hållbarhetskategori	Artikel 8

## Största aktieinnehav

### % av fonden

INVESTOR B	9,7
NORDEA	8,3
SWEDBANK AB A	7,9
ALFA LAVAL	4,7
ABB LTD	4,6
ASTRAZENECA	4,2
SYNSAM AB	4,0
SEB A	3,4
ATLAS COPCO A	3,2
SCANDIC HOTELS GROUP	3,1
	<b>53,1</b>

## Största räntebärande innehav

### % av fonden

LHYP COV FRN 290219	1,1
KINNEVIK FRN 281123	1,1
BALDER OBL 290604	0,9
SPB SKÅ SNPFRN280214	0,9
WIHLBORGS FRN 280124	0,9
	<b>4,8</b>

## Största bidragsgivare

## Minsta bidragsgivare

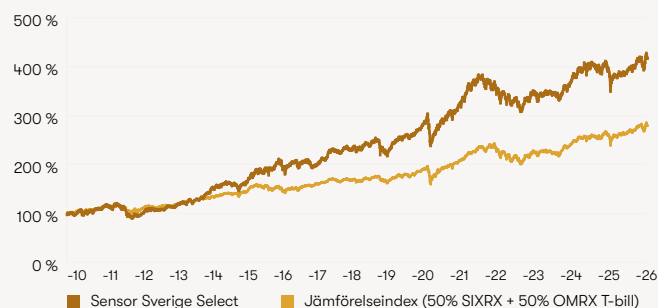
ABB LTD	SYNSAM AB
NORDEA	ASTRAZENECA
INVESTOR B	SECURITAS B

## Avkastning

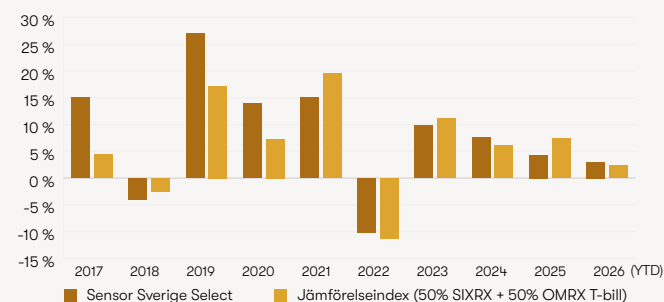
April 2026

Sensor Sverige Select	3,3 %
Jämförelseindex	2,7 %

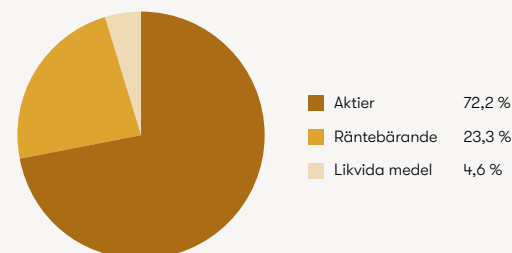
## Avkastning sedan fondstart



## Avkastning senaste 10 åren



## Aktuell allokering



## Köpt/ökat +

AMBEA AB

## Sålt/minskat -

INVESTOR B

CIBUS REAL ESTATE

# Sensor Räntefond

## Förvaltarkommentar

Vi fick under april se kreditspreadarna sjunka ordentligt i takt med att såväl aktie- som räntemarknadens oro kring Iran och Hormuzsundet la sig något. Det europeiska Itraxx Xover indexet över kreditspreadar sjönk från drygt 350 punkter till drygt 290 punkter. Vilket också innebar högre obligationspriser. Sensor Räntefond gynnades av detta under april och månaden slutade med en uppgång på 0,7 % för fonden, att jämföra med benchmark som steg 0,5 %.

Vi har under april också fått ett antal Q1-rapporter från

våra emittenter. Bland de bättre fann vi tex NP3, Boliden och Bilia, medan till exempel Storskogen och Corem var åt det svagare hållet. Många av våra mindre emittenter rapporterar inte förrän under maj så den mest spännande delen av rapportsäsongen återstår för vår del.

## Fakta om fonden

Strategi	Svensk räntefond
Jämförelseindex	Solactive SEK IG Credit Index
Riskenivå	2 av 7
Startdatum	2023-04-28
Handel	Daglig
Fast Arvode	0,90 %
ISIN	SE0020051522
Hållbarhetskategori	Artikel 8

## Nyckeltal

Snittyield	4,1 %
Genomsnittligt kreditbetyg	BBB-
Ränteduration	1,1
Genomsnittlig löptid	3,0
Antal emittenter	90

## Största räntebärande innehav % av fonden

SBAB COVD OBL 300703	3,1
ZIKLO OBL 290219	1,8
CIBUS FRN 270902	1,7
SEB AT1 FRN C290903	1,7
WIHLBORGS FRN 280124	1,7
	<b>9,5</b>

## Köpt/ökat +

## Sålt/minskat/förfall -

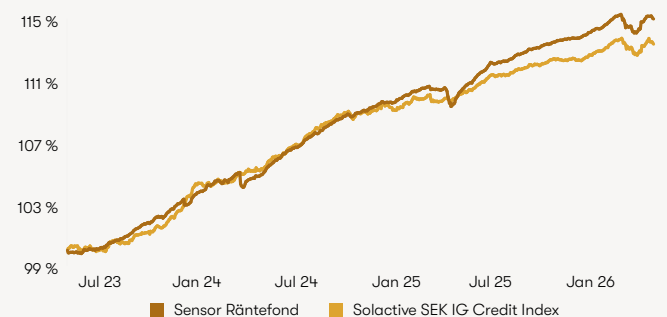
TRIANB FRN 261021  
NP3 FRN 281203  
CASTELLUM FRN 290315

## Avkastning

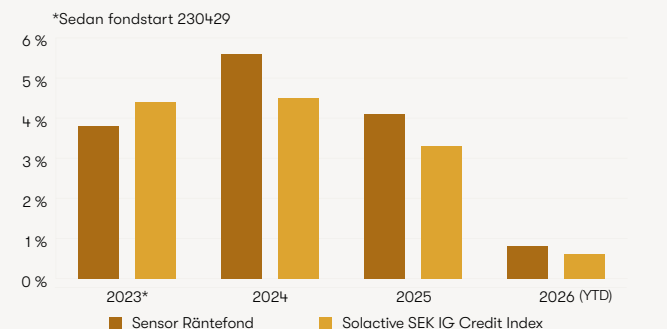
April 2026

Sensor Räntefond	0,7 %
Jämförelseindex	0,6 %

## Avkastning sedan fondstart



## Avkastning senaste 4 åren



## Största bidragsgivare

SWEDAVIA OBL 321119  
BILIA FRN 300225  
SBAB COVD OBL 300703

## Minsta bidragsgivare

BETSSON FRN 291204  
PEAB FRN 270624  
GREENLAND FRN 281202

## Månadsavkastning

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2026	0,43 %	0,60 %	-0,93 %	0,67 %	-	-	-	-	-	-	-	-	0,8 % (YTD)
2025	0,62 %	0,28 %	-0,09 %	-0,23 %	0,83 %	0,84 %	0,15 %	0,49 %	0,36 %	0,33 %	0,13 %	0,33 %	4,1 %
2024	0,72 %	0,24 %	-0,17 %	0,49 %	0,90 %	0,59 %	0,79 %	0,65 %	0,54 %	0,22 %	0,50 %	0,04 %	5,6 %
2023	-	-	-	-	0,03 %	0,07 %	0,54 %	0,63 %	0,45 %	0,66 %	0,90 %	0,42 %	3,8 %

# Hållbarhet

För mer information om vårt hållbarhetsarbete, vänligen se vår hemsida eller kontakta [philip.karlberg@sensorfonder.se](mailto:philip.karlberg@sensorfonder.se)

## Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Informationen i detta material skall inte uppfattas som ett erbjudande, uppmaning eller rekommendation att göra en investering. Denna publikation är inte avsedd att vara tillgänglig för någon person eller något företag hemmahörande i ett land där publiceringen eller tillgängliggörandet är förbjuden enligt lag eller föreskrift eller på något annat sätt begränsad. Skäliga ansträngningar har gjorts för att garantera riktigheten av informationen, men det kan aldrig uteslutas att den baserats på oreviderade eller icke verifierade siffror och källor. Fullständig information såsom faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser kan erhållas från Sensor Fonder AB.