

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

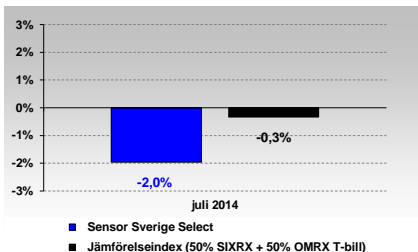
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



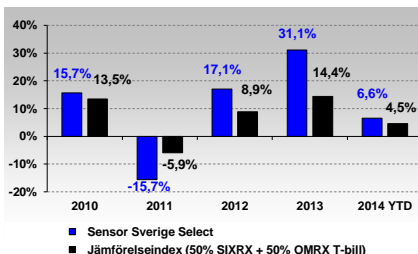
Ulf Öster

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

Avkastning juli 2014



Avkastning 2010 - 2014

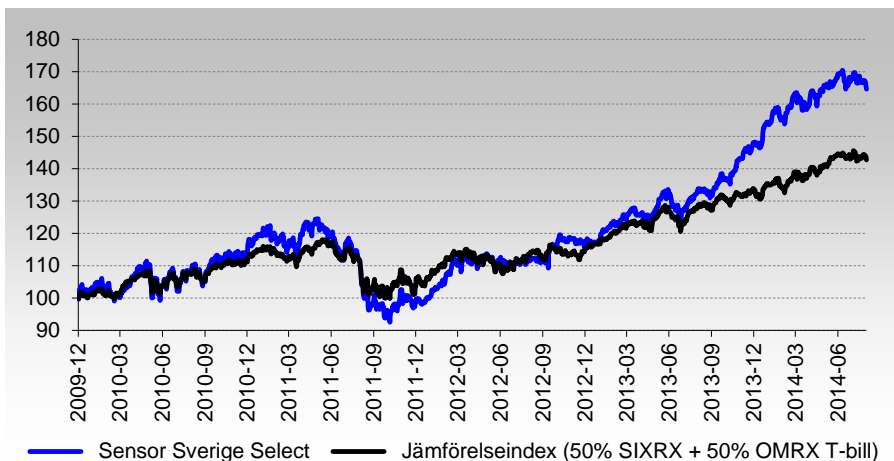


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs 140731	159,01
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 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

Under juli sjönk Stockholmsbörsen med 0,74 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Kurserna höll sig stabila fram till slutet av månaden då kurserna föll sex dagar i rad, de sista två dagarna dessutom ganska kraftigt.

Geopolitiskt är det stökigt på flera håll i världen, inte minst i Europas närhet; Israel-Gaza, Irak och Ukraina. Amerikanska placerare drar sig undan, den bräckliga tillväxten kommer inte igång, oljepriset hålls på konstlat hög nivå. Om vi inte haft det enormt låga ränteläget hade nog kurserna fått mera stryk. Nu håller likviditeten och brist på placeringsalternativ emot en nedgång.

Makrostatistiken som flödade kraftigt i slutet av juli bekräftar bilden vi har haft en tid. USA rullar på bra, även om den senaste jobsiffran kom in i underkant med drygt 30 000 nya jobb färre än väntat och med 0 % i löneökningar. Inflationen är alltså inte här ännu. Fed fortsätter dock programmenligt att dra ned sina stimulanser med 10 mdr dollar åt gången. Europa är segt, både tysk och fransk statistik kom in lägre än väntat, Ifo-siffran föll ordentligt till 108 (109,7) och Pmi i Frankrike, som aldrig fått upp farten, sjönk tillbaka till 47,8. Svensk statistik var också något svag, BNP andra kvartalet +0,2 % mot Q1, +1,9 % Y/Y. Kronan försvagades ytterligare på de siffrorna, bra för exportindustrin, men kanske liten tröst när efterfrågan är svag därute. ISM-siffran fortsatt stark, 55,2, men förbättras inte längre. Den matta tillväxten verkar ta en paus igen.

Fonden sjönk under juli med 1,97 % medan vårt benchmark sjönk med 0,33 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 6,57 % medan benchmark har stigit med 4,53 %.

Rapportsäsongen för kvartal 2 är nästan över och överlag tycker vi att rapporterna varit OK. Bolagen ser en successiv förbättring i verksamheter världen över även om återhämtningen är trög speciellt i Europa. Sektormässigt tycker vi att bank levererade stabila rapporter medan en del av verkstadsbolagen var lite svagare än förväntat. Under perioden sänkte Riksbanken reporäntan vilket fick de långa räntorna att falla ytterligare vilket är positivt för fastighetsaktier och preferensaktier.

De flesta av fondens bolag har rapporterat och överlag anser vi att dessa rapporter varit bra.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 AUTOLIV SDB	7,4
2 ENIRO PREF 12	6,7
3 FINNVEDENBULTEN	6,1
4 BALDER B	5,5
5 TRELLEBORG B	5,1
6 KLÖVERN PREF	4,6
7 AKELIUS PREF	4,5
8 SEB A	4,0
9 D. CARNEGIE & CO	4,0
10 BYGGMAX	3,9
	51,7

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	64,5%	42,7%
Total avkastning (3 år)	47,3%	25,6%
Total avkastning (1 år)	23,8%	9,8%
Total avkastning (YTD)	6,6%	4,5%
Volatilitet (fr 091130)	12,0%	7,0%
Volatilitet (3 år)	11,7%	7,0%
Volatilitet (1 år)	8,8%	4,2%
Volatilitet (YTD)	8,6%	5,0%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,71	0,50
Beta (1 år)	0,83	0,50
Beta (YTD)	0,73	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,86	0,92
Sharpekvot (3 år)	1,09	0,94
Sharpekvot (1 år)	2,62	2,10
Sharpekvot (YTD)	0,71	0,83

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

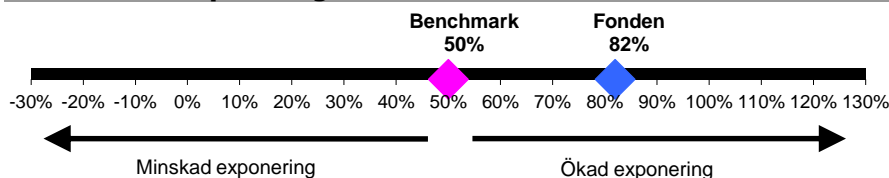
Mer information om fonden

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

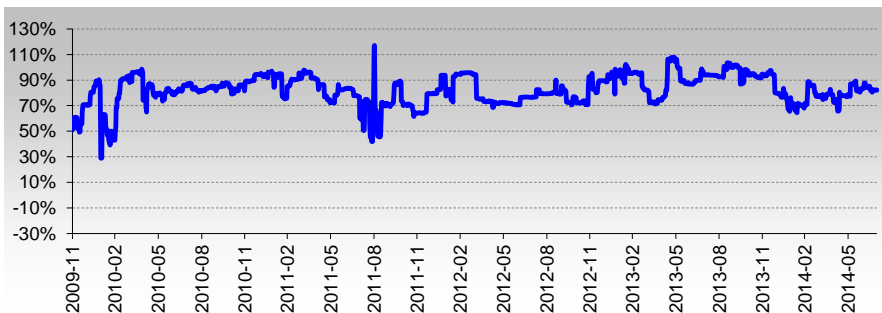
I flera fall har kurserna lyft rejält, men trots detta hade fonden en negativ avkastning under perioden. Det beror på att flera av fondens små innehav har stigit medan två av de största föll mycket under perioden. Amasten föll rejält och extremt snabbt efter att alla aktier blev tillgängliga efter nyemissionen och trots att bolaget handlas med en stor substansrabatt har fonden sålt majoriteten av sina stamaktier. Ett annat stort innehav som sjunkit kraftigt under perioden är FinnvedenBulten. Bolaget släppte en rapport som vi anser var bra. Anledningen till raset beror nog istället på att bolaget har en viss verksamhet i Ryssland och alla sådana aktier har fallit kraftigt den senaste tiden. Verksamheten i Ryssland är i dagsläget väldigt begränsad och värderingen på bolaget är låg så vi har valt att behålla våra aktier. I och med att vi anser att risken ökat på marknaden senaste tiden har vi minskat risken i fonden genom att öka andelen preferensaktier.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Klöver pref samt ökat i Eniro pref, Amasten pref och Delarka holding. Fonden har sålt Hexpol, JM och NCC och minskat i Amasten stamaktie. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköp- och finanssektorn, medan fonden var underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, energi-, hälsovård-, dagligvaru- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 82 %, varav ca 19 % var investerat i preferensaktier.

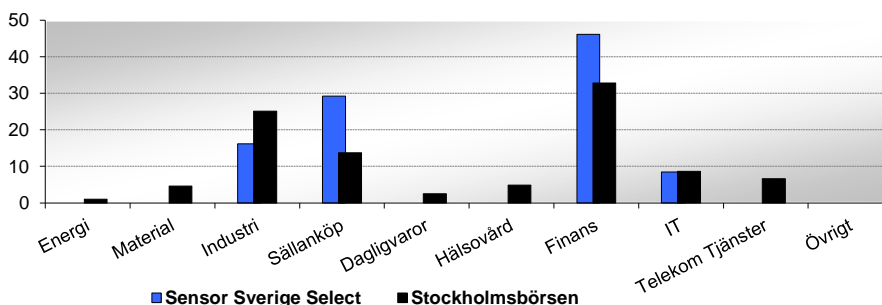
Aktuell aktieexponering



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