

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

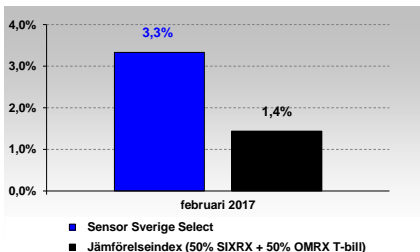
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



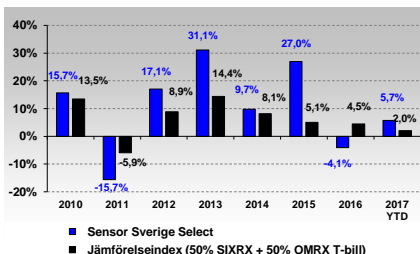
Ulf Öster

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

Avkastning februari 2017



Avkastning 2010 - 2017

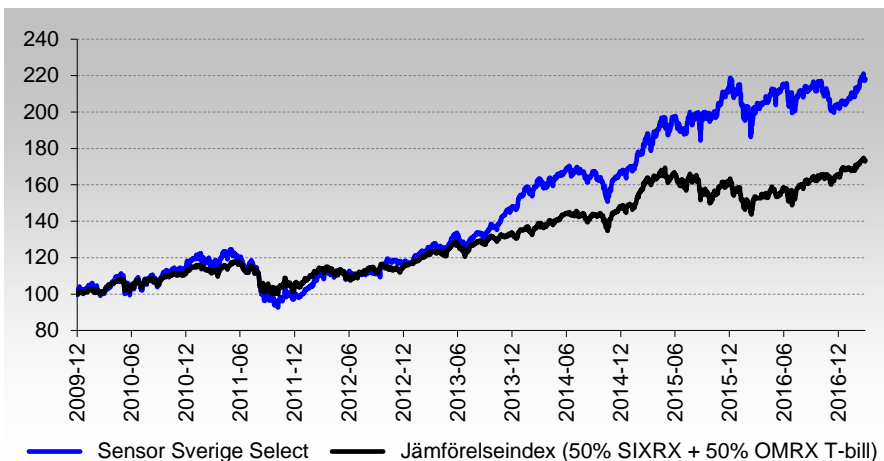


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 170228	210,73
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
PPM nummer	303701
ISIN	SE0002801290

Sensor Sverige Select är en 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

Stockholmsbörsen steg under februari med 2,95 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Index har under februari stigit konstant fram till de sista dagarna då en nedgång kom. Inte ovanligt att börsen tappar kraft i sportlovstider, dels är många aktörer bortresta och drar ned på sina positioner då, och dels tar bränslet i form av delårsrapporter slut efter mitten av månaden. Börsen var någon dag uppe och nosade på all time high, där de amerikanska börserna befunnit sig ett tag nu.

Börserna runt om i världen trycks nu uppåt av starka fundamenta, och stora förväntningar på att ännu mer fundamenta ska komma in positivt. Vi har sett inköpschefs-indexar komma in på höga och stigande nivåer vilket vittnar om att både omsättning och resultat i bolagen tar fart nu. Återhämtningen i råvarupriser, och att arbetslösheten i vissa fall har kommit ned på nivåer där flaskhalsar uppstår, leder till att inflationen tar fart igen. Det leder i sin tur till stigande räntor = fallande obligationskurser vilket flyttar pengar till aktiemarknaden.

Är då Trumps expansiva ekonomiska politik, eller i varje fall löften därom, det som ska hålla styrkan igång? Blir det ingen verkstad av pratet så ser vi nog en rejäl sättning på börserna. Mycket förväntningar har byggts upp snabbt efter valet och det krävs att det blir beslut kring skattesänkningar och satsningar på infrastruktur och militären för att hålla allt vid liv. Hur kongressen, som visserligen har republikansk majoritet, men som hatar stora budgetunderskott, ska tackla detta återstår att se. Kanske får vi se att det inte kommer att gå helt lätt för Trump.

I Sverige har vi en Riksbank som tvekar om räntebanan, och vars största oro är att kronan ska stärkas för fort. Inflationen har visserligen hastigt ökat, men det beror mer på enstaka prisuppgångar för energi och grönsaker. Dessa faktorer kommer inte ge dessa effekter senare i år. Inga räntehöjningar att vänta i närtid alltså. BNP-utfallet för 2016 var +3,3%, bra! Men det ger ändå en märklig bild av en verklighet med stora välfärds- och trygghetsproblem och negativ ränta. Men den interna utvecklingen är inte så viktig för stockholmsbörsen. Det är den internationella trenden som styr, och vi får åka med i den berg- och dalbanan.

Fonden steg under februari med 3,3 % medan vårt benchmark steg med 1,4 %. Sedan årets början har fonden stigit med 5,7 % medan benchmark har stigit med 2,0 %.



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SAS PREF	8,2
2 NORDEA	6,6
3 EVOLUTION GAMING	6,2
4 BOLIDEN	5,1
5 SKANSKA B	4,6
6 BALDER B	4,4
7 TRELLEBORG B	4,3
8 THULE GROUP AB	4,0
9 COLLECTOR AB	3,7
10 HEXAGON B	3,4
	50,4

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	118,0%	73,4%
Total avkastning (5 år)	95,0%	41,4%
Total avkastning (3 år)	33,4%	19,7%
Total avkastning (1 år)	7,2%	9,9%
Total avkastning (YTD)	5,7%	2,0%
Volatilitet (fr 091130)	11,4%	6,8%
Volatilitet (5 år)	9,4%	6,0%
Volatilitet (3 år)	10,0%	6,2%
Volatilitet (1 år)	9,9%	3,9%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,58	0,50
Beta (3 år)	0,61	0,50
Beta (1 år)	1,11	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,95	0,93
Sharpekvot (5 år)	1,49	1,15
Sharpekvot (3 år)	1,03	0,98
Sharpekvot (1 år)	0,80	2,67

* 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](#)

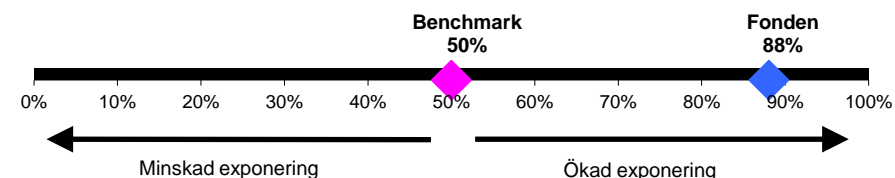
Under månaden avslutades rapportssäsongen och överlag tycker vi att rapporterna var bättre än väntat. Speciellt glädjande var att top-line för första gången på mycket länge var bättre än väntat och även att bolagen signalerade att de ser förbättringar gällande konjunkturen. Flera verkstadsbolag rapporterade tom organisk tillväxt och främst är det verksamheter inriktade mot gruvindustrin som förbättrats, medan det ser fortsatt trögt ut inom energisektorn.

Fonden klarade rapportssäsongen bra och vi var nöjda med samtliga rapporter förutom Consiliums rapport vilket medfört att vi sålt det innehavet. Styrkan i verkstad och de positiva signaler vi fått från verkstadssektorn har medfört att vi har köpt aktier i Volvo och Husqvarna. Vi har även gjort ett byte inom fastighetssektorn där vi sålt Victoria park och istället köpt in D. Carnegie då vi anser att D Carnegie värderas mycket lägre än Victoria Park och att det finns större möjligheter att realisera dolda värden i D. Carnegie.

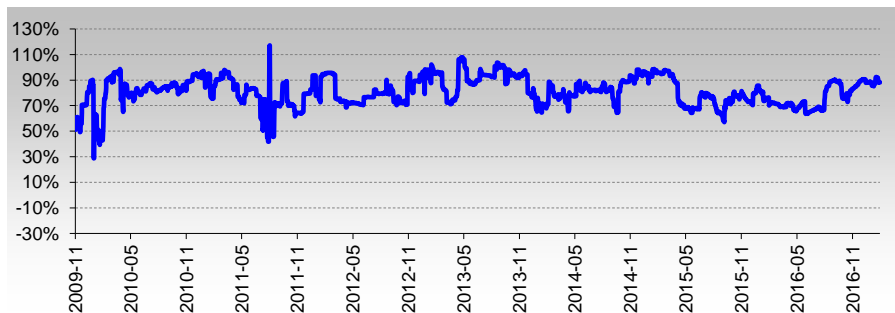
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Volvo, Husqvarna, D. Carnegie och Stora Enso. Fonden har sålt Victoria Park, Blackpearl och Consilium samt minskat i Assa och Investor. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- energi- och telekomsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 88 %.

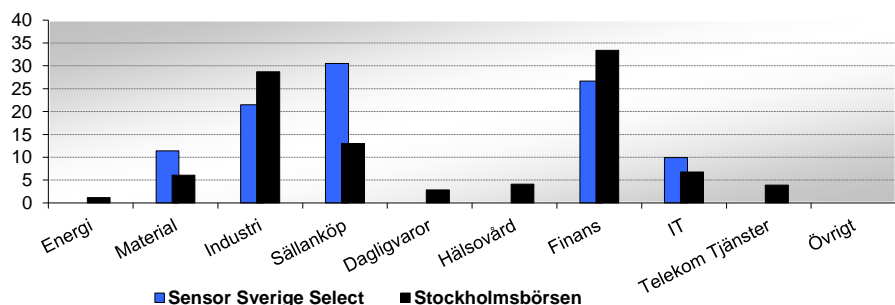
Aktuell aktieexponering



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