

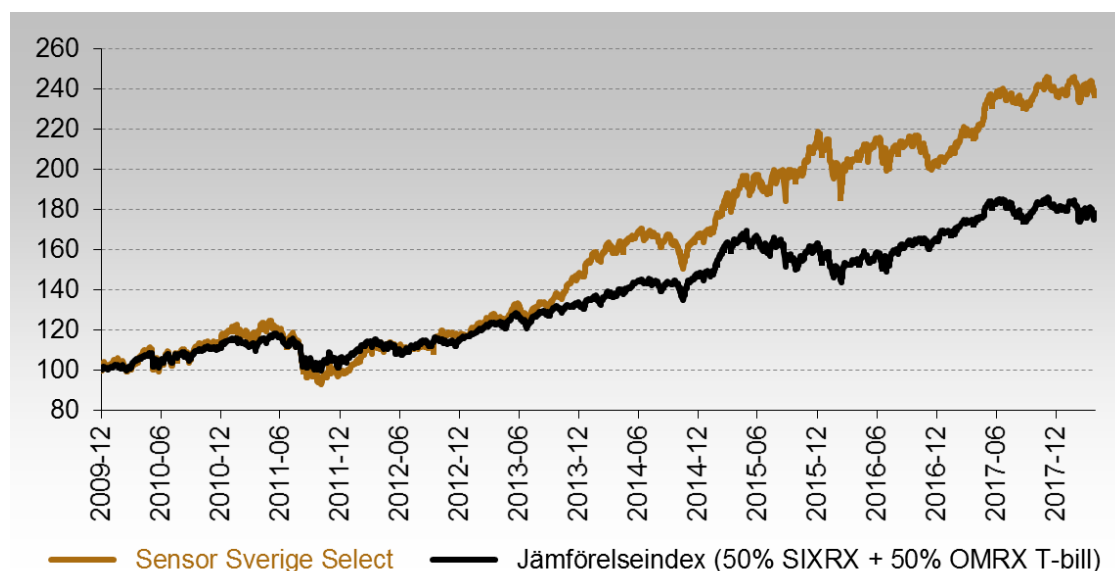
Om ditt nyhetsbrev ser konstigt ut i din e-postklient, [klicka här](#).

# SENSOR FONDER

## Sensor Sverige Select – Månadsbrev mars 2018

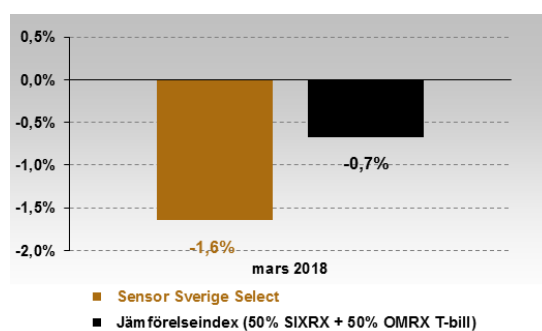
**Sensor Sverige Select** är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden beroende på förvaltarens syn på aktiemarknaden. Vid en mycket stark syn på aktiemarknaden har fonden hög exponering och vid en mycket svag syn har fonden låg exponering. Målet är att uppnå en värdetillväxt som över tiden överstiger fondens jämförelseindex, 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill.

### Avkastning sedan fondstart

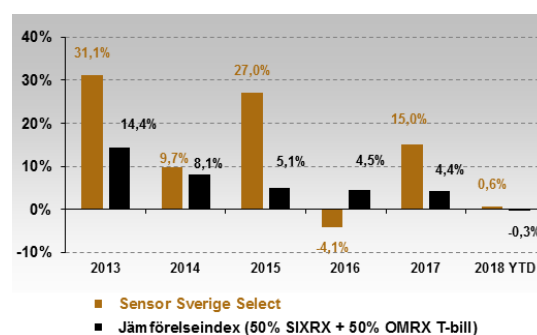


[Se mer om fondens historiska avkastning](#)

### Avkastning mars 2018



### Avkastning 2013-2018



### Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen sjönk under mars med 1,3 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Börsen är svajig med korta upp- resp. nedgångsperioder. VIX-indexet som mäter volatiliteten i S&P 500 (USA:s bredaste aktieindex) har i det närmaste tredubblats sedan början av året. Det spiller över på alla världens börser som visar liknande mönster. 2017 var indexet på en extremt låg nivå, och den nuvarande nivån är mer en normalisering, även om dagsnivån är relativt hög. Sedan årsskiftet har börsen fallit med 0,5 %.

**Sensor Sverige Select vann i början av mars det mycket prestigefyllda priset Morningstar Fund Awards som bästa blandfond, med motiveringen: "En äkta aktivt förvaltnad blandfond som varit bäst i kategorin fyra av de sex senaste åren. Inriktningen på ett litet antal svenska aktier har varit så framgångsrik att det kompenserar att Sensor Sverige Select haft högre risktagande."** Se mer om detta på vår hemsida [www.sensorfonder.se](http://www.sensorfonder.se).

Vi som förvaltar fonden är naturligtvis mycket glada och stolta över priset. Det ger oss ett kvitto på att vår modell är lyckad med ett team som samarbetar med att förstå marknadens rörelser, vilka sektorer (branscher) vi ska över- eller undervikta, och framförallt, att aktivt leta efter aktier som är köpvärda. En aktiv förvaltning både vad avser fondens exponering mot risk (andel aktier), och stock-picking baserad på egen analys har gett våra andelsägare en avkastning på sitt kapital som vida överstiger både konkurrenterna och jämförelseindex.

Priset har också uppmärksammats av placerarna då inflödet till fonden har varit rekordartat. Fondens volym har sedan årsskiftet stigit från 245,6 Mkr till 1026 Mkr vid kvartalsskiftet.

Mycket nya pengar att förvalta och i den allmänna oron som nu präglar börserna har vi valt att låta en större andel av kapitalet ligga i kassa. Börsen ska egentligen nu mitt i utdelningssäsongen och med global högkonjunktur, ha sin starkaste period. Men risken för handelskrig mellan USA och Kina måste bort från dagordningen innan vi ökar exponeringen igen.

Fonden sjönk under mars med 1,6 % medan vårt benchmark sjönk med 0,7 %. Sedan årets början har fonden stigit med 0,6 % medan benchmark har sjunkit med 0,3 %.

Börsen har blivit allt mer volatil under året och i slutet av månaden präglades börsen av varannan dags börs med kraftiga rörelser både upp och ned. Ena dagen pressade rädslan för nya handelsrestriktioner och andra dagen steg börsen på uteblivet handelskrig och bra kvartalsrapporter för första kvartalet.

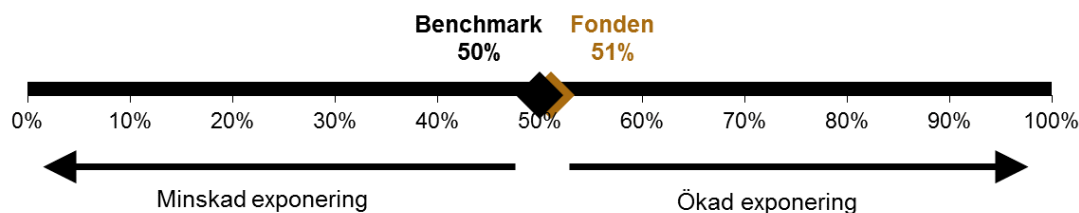
Fonden har haft ett mycket stort inflöde under månaden. Vi har valt att inte investera all denna likviditet anledningen till det är oron för ett utbrett handelskrig. Vi har även noterat att börsen rent tekniskt börjat visa stora svaghetstecken trots att vi befinner oss en period då börsen brukar vara mycket stark.

På kvartalets sista dag föll ett av fondens största innehav, Evolution Gaming, kraftigt. Aktien sjönk 16 % efter negativa analytikerkommentarer. Analytikerna har mycket skilda uppfattningar om bolaget där den mest negativa analytikern har en riktkurs på 440 kr medan den mest positiva har en riktkurs på 800 kr (kurs nu 450). Bolaget som i alla fall har varit högt värderat är mycket känslig för vilka antagande man gör om den kommande tillväxten. Vår uppfattning är att bolaget kommer att kunna försvara sina marknadsandelar och att det i kombination med den underliggande tillväxten för live casino kommer medföra att bolagets fortsatta framtid ser fortsatt ljus ut.

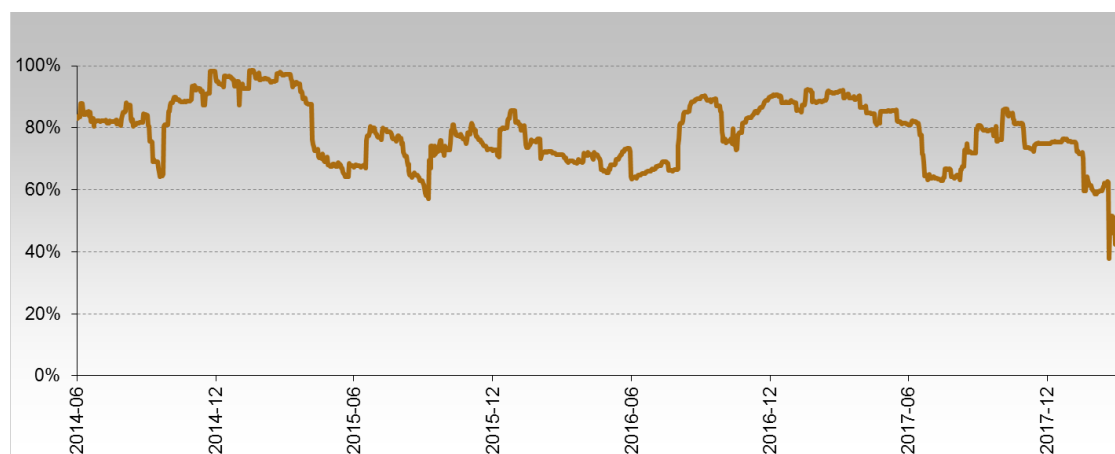
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Tele2. Fonden har ökat i Evolution Gaming. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- energi- och materialsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 51 %.

## Aktuell aktieexponering



## Historisk aktieexponering



### Fakta om fonden

**Strategi:** Svensk blandfond  
**Mål:** Överträffa jämförelseindex  
**Jämförelseindex:** 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill  
**Morningstar rating:** ★ ★ ★ ★ ★  
**NAV kurs 180329 :** 230,55  
**Startdatum:** 2009-11-30  
**Bankgiro:** 375-9917  
**Förvaltningsinstitut:** Swedbank  
**Handel:** Dagligen  
**Fast arvode:** 1,25%  
**Rörligt arvode:** 20% över jämförelseindex  
**High water mark:** Ja, evigt  
**PPM nummer:** 303701  
**ISIN:** SE0002801290

### Mer information om fonden

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

### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor B	7,6
2 Volvo B	5,8
3 Sandvik	5,6
4 Evolution Gaming	4,6
5 Trelleborg B	3,9
6 Kinnevik B	2,6
7 D. Carnegie	2,3
8 Balder B	2,2

### Risk och avkastning

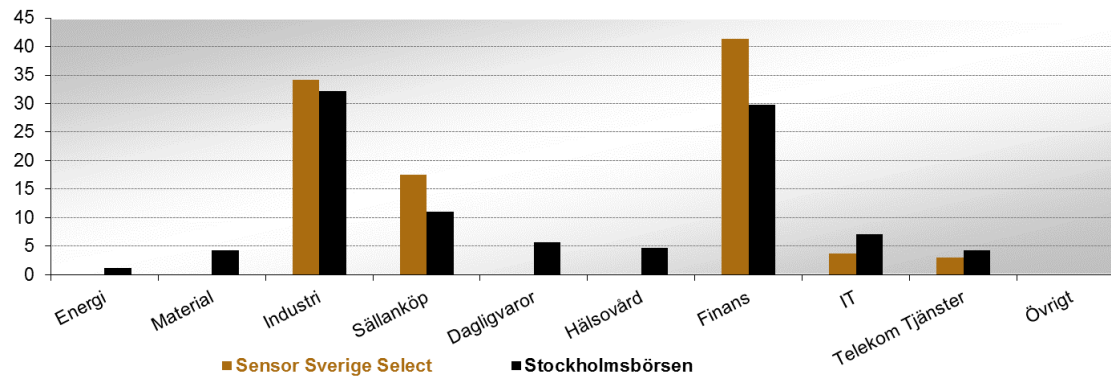
	Fonden	Index*
Total avkastning (fr 091130)	138,5%	78,5%
Total avkastning (5 år)	89,3%	33,9%
Total avkastning (3 år)	25,9%	6,0%
Total avkastning (1 år)	8,3%	0,8%
Total avkastning (YTD)	0,6%	-0,3%
Volatilitet (fr 091130)	11,0%	6,6%
Volatilitet (5 år)	9,7%	5,9%
Volatilitet (3 år)	9,6%	6,0%

9 Klöver Pref	2,1
10Dometic Group	2,1
	38,9

Volatilitet (1 år)	8,4%	4,9%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,67	0,50
Beta (3 år)	0,62	0,50
Beta (1 år)	0,79	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,97	0,89
Sharpekvot (5 år)	1,42	1,05
Sharpekvot (3 år)	0,90	0,45
Sharpekvot (1 år)	1,08	0,33

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

## Branschexponering



## Förvaltarteam



**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.

## 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](http://www.sensorfonder.se) eller kan beställas på telefon 08-400 440 50.

DELA TILL



Hemsida Skicka vidare Avprenumerera

Sensor Fonder AB, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm. Tel 08-400 440 50. Fax 08-400 440 79. e-post [info@sensorfonder.se](mailto:info@sensorfonder.se)