

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

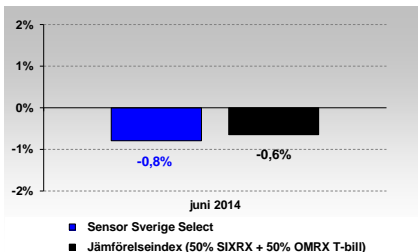
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



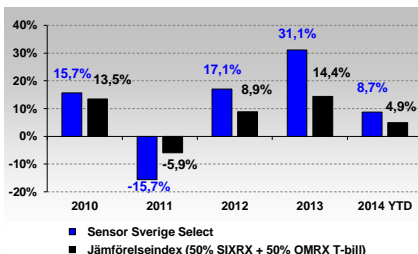
Ulf Öster

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

Avkastning juni 2014



Avkastning 2010 - 2014

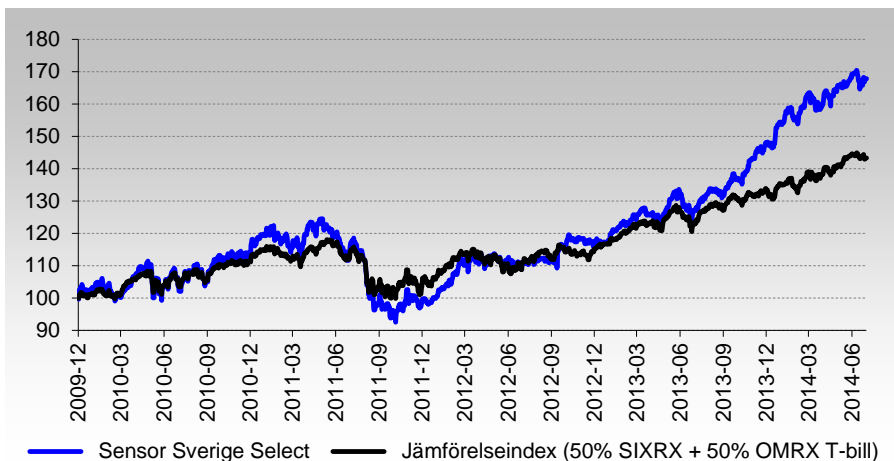


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs 140630	162,20
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 juni sjönk Stockholmsbörsen med 1,35 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Kurserna höll sig stabila fram till mitten av månaden. En viss avmattning skedde mot slutet av månaden då oron för utvecklingen i Irak, med stigande oljepris som följd, ökade.

Vi skrev i vårt förra månadsbrev att USA:s BNP-siffra för det första kvartalet var minus 1 %, vilket då var en preliminär siffra. Det visade sig att USA:s ekonomi krympte med hela 2,9 %, vilket var klart sämre än de mer pessimistiska prognoserna. Dock utlöste detta inte någon särskild reaktion på New York-börsen, då bilden är tydlig att ekonomin tagit ny fart under våren. Framför allt bostads- och fastighetsmarknaderna har god fart med stort nybyggande och stigande priser. Inköpscheferna i industrin är också mer optimistiska än på länge. Även arbetslösheten har fortsatt att sjunka, dock i modest takt på senare tid, och bl a beroende av nya regler för arbetslösa. Centralbanken Fed fortsätter att minska på de kvantitativa lättnaderna och dessa beräknas upphöra helt under hösten. USA närmar sig en mer normal finanspolitisk situation. Höjda räntor kan ligga i korten under 2015.

Trots en mycket svag inledning på året i USA, Ukraina-krisen och nu Irak som håller på att kollapsa som statsbildning med allt vad det innebär på oljepriset, samt att vi ännu inte kan skymta att vinsterna i bolagen tar fart, så har börsen varit fortsatt stark. Varningsrop saknas inte, värderingarna är på historiskt höga nivåer. Dåliga nyheter biter inte, frågan är dock om goda nyheter orkar lyfta kurserna ytterligare. Vår tro är att likviditeten är helt avgörande för utvecklingen ännu ett tag, och så länge räntorna är kvar på extremt låga nivåer strömmar pengarna fortsatt till börsen och fastighetsmarknaden. En väldig våg av nyintroduktioner, några väldigt stora, har lätt placerats med stora överteckningar. Pengar finns i överflöd!

Nu väntar en tung rapportperiod från bolagen, och vi hoppas än en gång att det är vinsterna som ska dra lasset vidare.

Fonden sjönk under juni med 0,79 % medan vårt benchmark sjönk med 0,65 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 8,71 % medan benchmark har stigit med 4,90 %.

Börsen inledde månaden med uppgång för att sedan successivt försvagas efter ökad geopolitisk

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 AUTOLIV SDB	7,2
2 FINNVEDENBULTEN	6,8
3 BALDER B	6,0
4 AKELIUS PREF BTA	4,4
5 AMASTEN HOLDING BTA	4,2
6 NORDEA	4,2
7 BYGGMAX	4,1
8 SEB A	4,1
9 D. CARNEGIE & CO	4,1
10 ENIRO PREF 12	3,9
	49,1

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	69,2%	43,3%
Total avkastning (3 år)	44,4%	22,7%
Total avkastning (1 år)	33,3%	14,6%
Total avkastning (YTD)	9,6%	4,9%
Volatilitet (fr 091130)	12,0%	7,0%
Volatilitet (3 år)	12,0%	7,1%
Volatilitet (1 år)	7,9%	4,8%
Volatilitet (YTD)	7,6%	5,2%
Beta (fr 091130)	0,75	0,50
Beta (3 år)	0,72	0,50
Beta (1 år)	0,63	0,50
Beta (YTD)	0,60	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,93	0,94
Sharpekvot (3 år)	1,00	0,81
Sharpekvot (1 år)	4,14	2,71
Sharpekvot (YTD)	1,21	0,87

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

Mer information om fonden

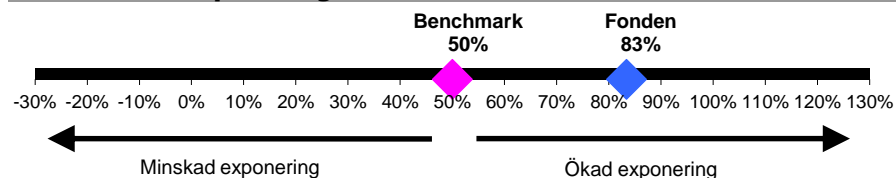
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

oro främst från Irak. Fonden inledde också månaden starkt för att sedan tappa rejält under några dagar i mitten av månaden för att sedan utvecklas starkare igen under slutet av månaden. Nedgången i fonden i mitten av månaden berodde på att fonden hade en kraftig övervikt mot bygg och fastighetsrelaterade aktier och ett skatteförslag som kommer påverka fastighetsbolagen negativt ifall det går igenom fick hela sektorn på fall. Skatteförslaget innebär att fastighetsbolagen kommer att få betala en högre skatt än tidigare vilket naturligtvis är negativt för dem. Vår uppfattning är dock att sektorn med tanke på de låga räntorna kommer fortsätta att utvecklas väl men vi har ändå valt att minska vår exponering mot sektorn. Fonden har under månaden tecknat i ett antal introduktioner som vi ansett varit intressanta. Även om tilldelningen varit mycket liten så har det ändå varit bra affärer.

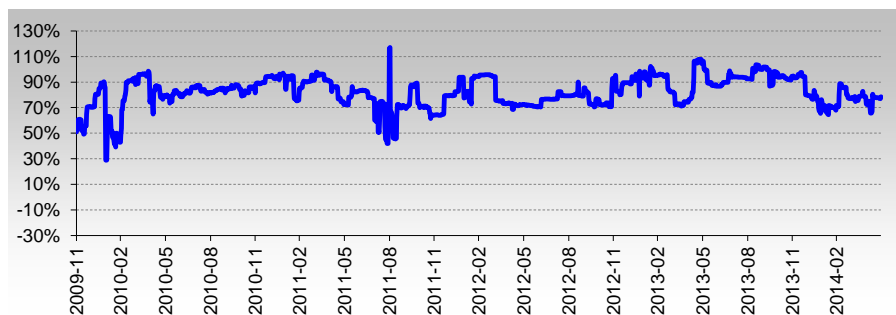
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Akelius pref, Investor, Betsson samt ökat i Finnveden, Trelleborg, och Autoliv. Fonden har sålt Eniro, Transcom, Hemfosa och SAS pref. Fonden var vid månadskiftet överexponerad mot sällanköp- och finanssektorn, medan fonden var under exponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, energi-, hälsovård-, dagligvaru- och telekomsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 83 %, varav ca 10 % var investerat i preferensaktier.

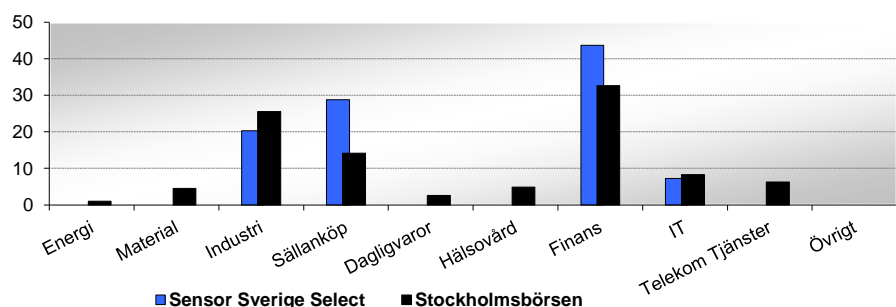
Aktuell aktieexponering



Historisk aktieexponering



Branshexponering %



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