

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

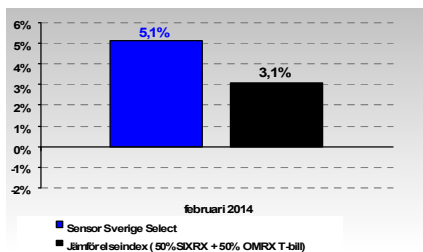
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



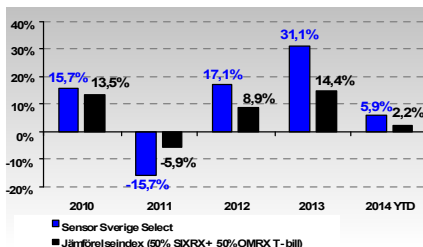
Ulf Öster

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

Avkastning februari 2014



Avkastning 2010 - 2014

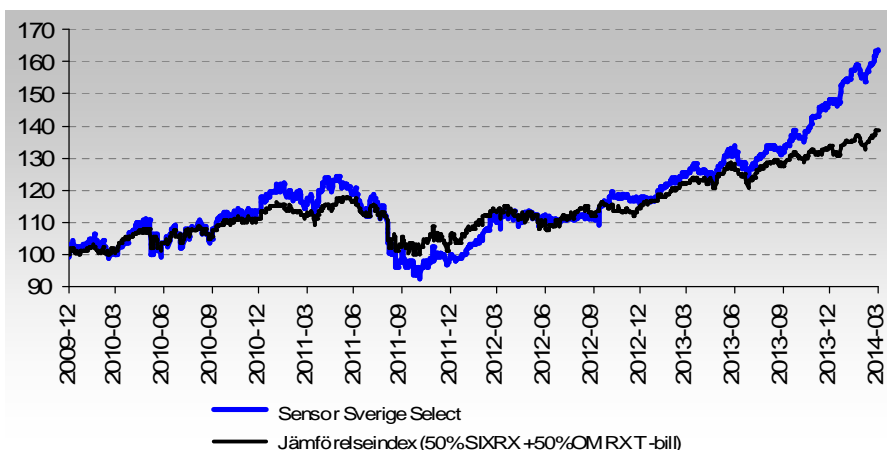


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs	157,96
140228	
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

Stockholmsbörsen steg med 6,06 % under februari beräknat efter SIXRX, inklusive återinvesterade utdelningar. Efter den något volatila inledningen på året i januari steg kurserna mer stadigt under februari. Hittills under årets två första månader har stockholmsbörsen stigit med 4,29 %.

Rapportsäsongen har ebbat ut och det är mer makrostatistik och geopolitiska händelser som styr riktningen på marknaden för närvarande. Fed:s agerande kring avtrappningen av stimulanser med 10 mdr USD i taget, och den nya Fed-chefen Janet Yellens alla uttalanden, vägs på guldväg och marknaden tar en ny riktning om något oväntat sägs därifrån. Hittills verkar Fed dock fortsätta på den inslagna vägen med successiva neddragningar, trots att statistik och ledande indikatorer som strömmat in från USA på sistone varit något svagare än tidigare. Än så länge skyller alla detta på den svåra vintern i framförallt östra USA. Kanske pausar tillväxten lite, även USA är ju till del beroende av omvärlden, och där ser det inte så starkt ut.

Kina utgör ett frågetecken för de flesta bedömare. Ny ledning, det kinesiska nyåret, skuggbankerna och omvandlingen av ekonomin mot mer inhemsk konsumtion från exportledd tillväxt är faktorer, som mot bakgrund av misstro mot den statistik som kommer ut, gör det svårt att bedöma om Kina är ett hot eller inte mot återhämtningen i världsekonomin. Oron i ett antal av världens tillväxtländer som Brasilien, Thailand, Turkiet m fl, samt det drama som just nu utspelar sig i Ukraina, visar att riskviljan snabbt kan ändras på börserna eller räntemarknaderna.

Mot bakgrund av relativt höga värderingar, p/e-talen ligger runt 16 både i Sverige och USA, geopolitisk oro och fortsatta neddragningar i likviditetsstöden har vi valt att bli något försiktigare. Dock konstaterar vi att alternativen till aktier fortfarande är få eller inga, och att räntemarknaden inte är ett alternativ i dagsläget för att skapa avkastning.

Fonden steg under februari med 5,12 % medan vårt benchmark steg med 3,06 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 5,86 % medan benchmark har stigit med 2,20 %.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 BALDER B	8,3
2 ENIRO PREF 12	8,0
3 SEB A	6,9
4 TRELLEBORG B	5,9
5 FINNVEDENBULTEN	5,7
6 NORDEA	5,4
7 AUTOLIV SDB	4,9
8 SAS PREF	4,1
9 ENIRO	3,7
10 HENNES O MAURITZ B	3,3
	56,2

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	63,4%	38,9%
Total avkastning (3 år)	38,8%	21,0%
Total avkastning (1 år)	29,9%	11,5%
Total avkastning (YTD)	5,9%	2,2%
Volatilitet (fr 091130)	12,4%	7,2%
Volatilitet (3 år)	12,4%	7,3%
Volatilitet (1 år)	9,7%	5,7%
Volatilitet (YTD)	10,8%	9,4%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,73	0,50
Beta (1 år)	0,74	0,50
Beta (YTD)	0,57	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,91	0,91
Sharpekvot (3 år)	0,83	0,72
Sharpekvot (1 år)	2,99	1,81
Sharpekvot (YTD)	0,53	0,22

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

Mer information om fonden

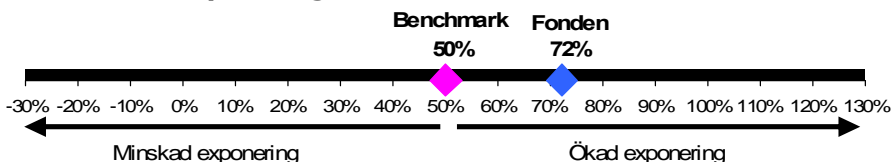
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

Börsen inledde månaden svagt efter att marknaden valt att tolka boksluten negativt. Börsen steg sedan kraftigt för att stänga nära all time high vid månadens slut. Inledningsvis valde investerarna att fokusera på bolagens resultat som i många fall var sämre än väntat, men vid senare rapporter lades istället fokus på orderingång och ledningarnas uttalanden. Vår uppfattning är att rapporterna var lite svagare än väntat. Därför är det lite svårt att förstå kursrörelserna som medfört att risken på börsen har ökat ytterligare i och med den allt mer utmanande värderingen.

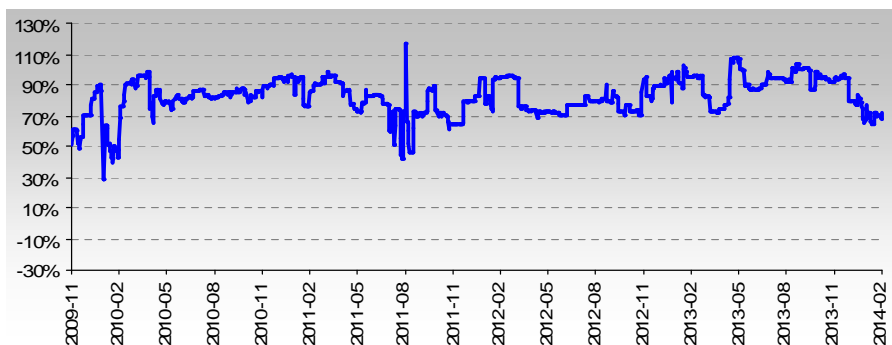
Fonden klarade sig bra igenom rapportssäsongen och ett flertal innehav kom med mycket starka rapporter som SEB, Autoliv, Eniro och FinnvedenBulten. I FinnvedenBulten och SEB valde vi att öka våra innehav då vi anser att båda bolagen är lågt värderade med hänsyn till de framtida vinsterna. Fonden har även tecknat SAS preferensaktie under perioden då vi anser att teckningskursen är lågt prissatt jämfört med redan noterade preferensaktier.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt H&M, Hexagon och Axis samt ökat i FinnvedenBulten, SEB och Trelleborg. Fonden har sålt Alfa Laval och AstraZeneca. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköpssektorn, men neutralt exponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, energi-, hälsovård och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 72 %, varav ca 12 % var investerat i preferensaktier.

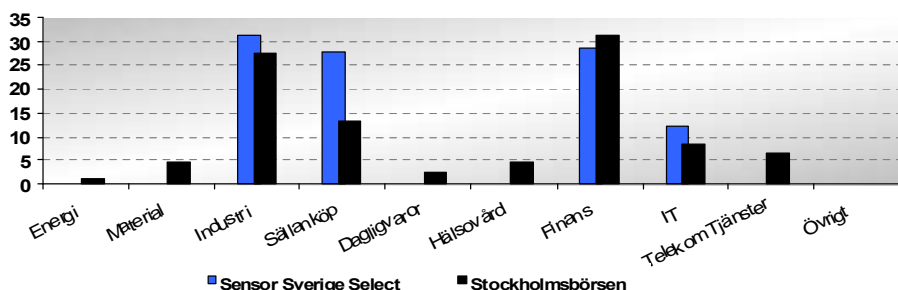
Aktuell aktieexponering



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