



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

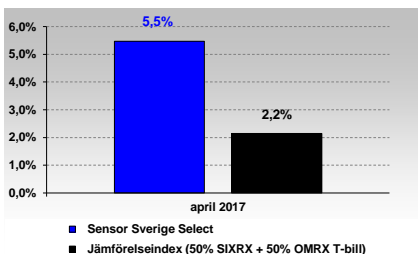
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



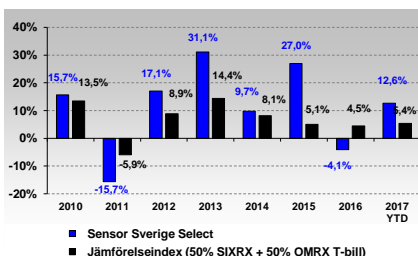
#### Ulf Öster

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

### Avkastning april 2017



### Avkastning 2010 - 2017

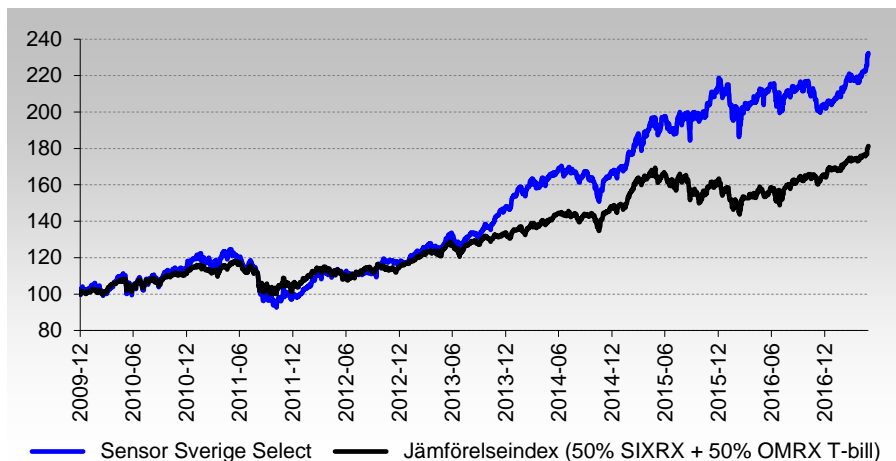


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 170428	224,52
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

Vi vill inleda detta månadsbrev med att berätta att fonden efter en mycket stark utveckling har återfått sin 5-stjärniga rating hos Morningstar.

Stockholmsbörsen steg under april med 4,4 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Återigen en ganska lugn månad med små rörelser fram till de sista dagarna då vi såg en rejäl rusning uppåt efter mycket starka Q1-rapporter. April är en viktig månad med mycket rapporter och bolagsstämmor som signalerar hur bolagen ser på framtiden. Det vi sett hittills stärker oss i vår uppfattning att det antligen lossnar nu vad avser såväl ordergång, omsättning som resultat.

Konjunkturinstitutets barometerindikator steg från 108,8 i mars till 112,8 i april, en nivå som pekar på en betydligt starkare ekonomisk tillväxt än normalt. Uppgången beror till största delen på tillverkningsindustrin vars konfidensindikator steg hela 11,3 enheter, till det högsta värdet som uppmätts sedan 1996. Industriföretagen är framför allt ovanligt nöjda med orderstockarnas storlek i nuläget. Det är också sannolikt att konjunkturen drivs på ytterligare av en stark ökning i investeringstakten då flertalet företag inom tillverkningsindustrin rapporterar bristande produktionskapacitet.

Inflation kanske, då? Troligen något högre, och vi har också sett uppgång i långräntorna internationellt. Men starka krafter håller också emot; digitalisering, globalisering, konsumentmakt m fl faktorer. Därför är vår tro att den kapacitetsökning vi nu ser i världen kan försörjas relativt väl av de sedan 2008 underutnyttjade resurserna i form av kapital och arbetskraft. Ovanligt goda förutsättningar för en fortsatt stark börs alltså. Vi kan dock inte räkna bort de geopolitiska riskerna, som Nordkorea, eller de rent politiska riskerna med val i viktiga länder, även om den risken ser ut att ha minskat på sistone.

Fonden steg under april med 5,5 % medan vårt benchmark steg med 2,2 %. Sedan årets början har fonden stigit med 12,6 % medan benchmark har stigit med 5,4 %. Månaden präglades helt av rapportsäsongen och hittills har den varit mycket stark. Hittills har 65 % av bolagen överträffat vinstprognoserna medan 70 % av bolagen överträffat försäljningsprognoserna. Det är främst verkstadsbolagen som rapporterat starkt vilket är mycket viktigt för börsen då sektorn väger tungt i börsindexet samt att den är viktig för



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SAS PREF	8,5
2 NORDEA	6,9
3 EVOLUTION GAMING	6,2
4 VOLVO B	5,0
5 TRELLEBORG B	4,9
6 BOLIDEN	4,7
7 SKANSKA B	4,6
8 BALDER B	4,5
9 THULE GROUP AB	4,3
10 SAAB B	4,1
	53,7

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	132,3%	81,3%
Total avkastning (5 år)	104,3%	46,6%
Total avkastning (3 år)	40,1%	22,3%
Total avkastning (1 år)	10,4%	12,1%
Total avkastning (YTD)	12,6%	5,4%
Volatilitet (fr 091130)	11,4%	6,8%
Volatilitet (5 år)	9,6%	6,0%
Volatilitet (3 år)	10,3%	6,3%
Volatilitet (1 år)	10,9%	4,1%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,59	0,50
Beta (3 år)	0,63	0,50
Beta (1 år)	1,20	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,02	0,99
Sharpekvot (5 år)	1,58	1,29
Sharpekvot (3 år)	1,19	1,08
Sharpekvot (1 år)	1,02	3,02

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

### Mer information om fonden

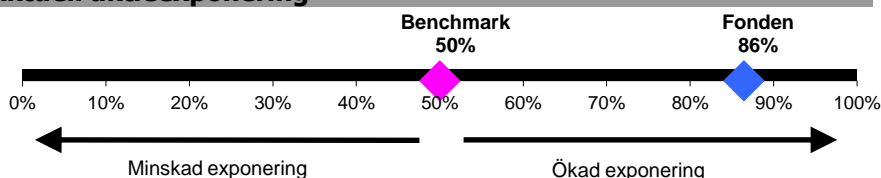
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

sentimentet. Det är främst bolagen med inriktning mot gruvverksamhet som överträffat prognoserna, men även övrig industri visar klara förbättringar. Fonden har klarat sig bra genom rapportssäsongen. Fondens samtliga verkstadsbolag har rapporterat starkt och flaggat för stärkt konjunktur. Atlas Copcos rapport var extremt starkt men i och med att värderingen är hög för bolaget tror vi att Volvo som också rapporterade mycket starkt har större potential den närmaste tiden.

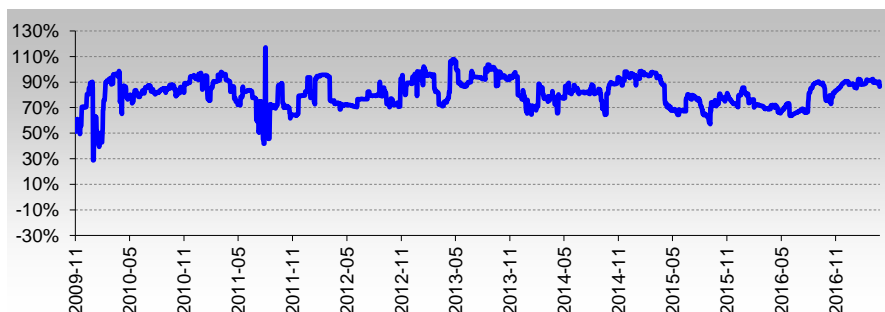
Även bankerna har släppt sina rapporter och de var ungefär som väntat. De viktiga räntenettet var i linje eller något lägre än q4 2016. Den mest intressanta frågan för tillfället inom banksektorn är ifall Nordea tänker lämna Sverige och istället placera huvudkontoret i Finland eller Danmark. En sådan flytt hade förbättrat vinsten per aktie för Nordea. Evolution Gamings rapport var den rapport som avvek mest från vår förväntansbild. Omsättningen men framförallt vinsten per aktie var väldigt starkt. Bolaget lyckades under kvartalet fylla upp befintliga bord vilket medförde kraftigt förbättrade marginaler.

Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Elanders. Fonden har sålt Lundin Mining, Net Entertainment, Stora Enso samt minskat i Scandic Hotell. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- energi- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 86 %.

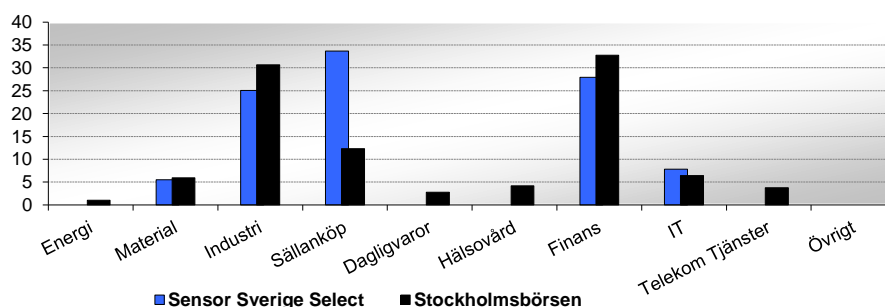
### Aktuell aktieexponering



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