

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

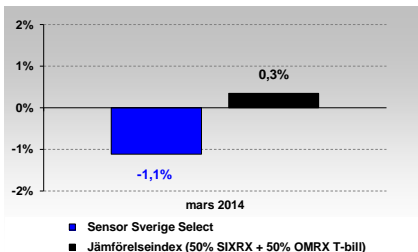
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



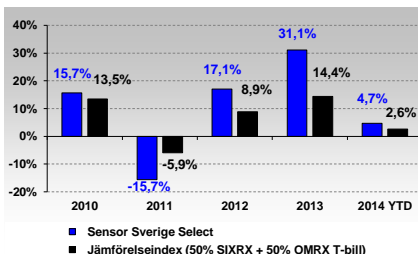
Ulf Öster

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

Avkastning mars 2014



Avkastning 2010 - 2014

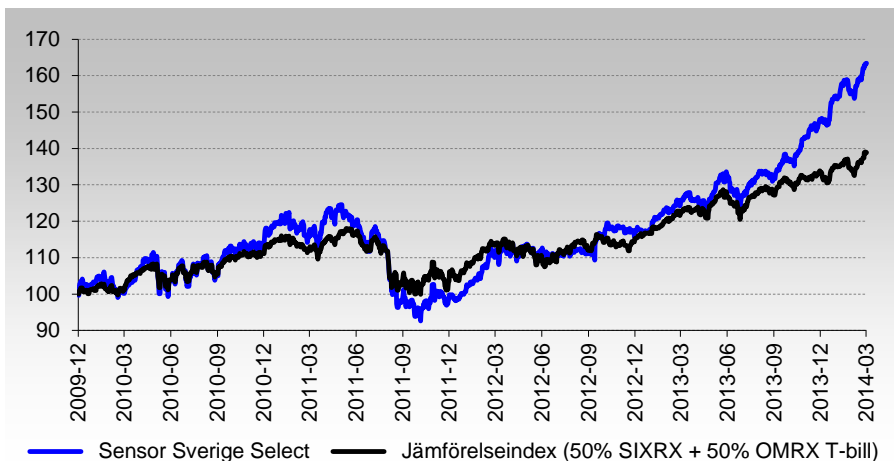


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs 140331	156,2
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 0,64 % under mars beräknat efter SIXRX, inklusive återinvesterade utdelningar. Mars blev åter en relativt volatil månad med som mest en nedgång fram till mitten av månaden på drygt 3 %, för att sedan göra en stark avslutning. Under första kvartalet steg stockholmsbörsen med 4,96 %.

Händelseutvecklingen i Ukraina, med Rysslands annektering av Krim, har stått överst på agendan under mars. Politiskt blev det en jättehändelse, militärt en rätt obetydlig händelse då Ukraina inte hade något att sätta emot, och frågan kvarstår vilken betydelse detta då får ekonomiskt. Troligen rätt liten då ekonomierna idag är så sammanflätade i varandra, och framför allt Tyskland med sitt energiberoende av rysk gas tvekar kring sanktioner.

Det finns mer och fundamentalt viktigare saker att fundera kring än om Krim är ryskt eller inte. T ex hur den kinesiska ekonomin går, klarar man tillväxtmålen, hur stora skador kan en bankkrasch orsaka. Eller hur ska Europa få upp farten, få till lite mer inflation för att snabbare lätta på skuldsidan. De makrodata som strömmar in säger samma sak som tidigare. USA går ganska bra, vintern har varit besvärlig och kommer ge en del hack i plattan. Europa segar sig uppåt, lite svagare siffror bland de länder som tidigare gått hyfsat, men bättre i Frankrike, som länge varit sämst i klassen, undantaget de länder som legat på akuten.

Som förvaltare av en flexibel blandfond, som vår fond är, ska man ju vara uppmärksam på både sol och mörka moln på himlen hela tiden. Vi ser att det är ganska soligt, men tycker oss ana sämre väder i fjärran. Det kan komma hit om centralbankerna för snabbt drar ned på sin tillförsel av likviditet, och långa räntor börjar stiga mera. Eller om rapporterna fortsätter vara svagare än förväntat. Eller om någon annan kalkylerbar risk inträffar, eller någon inte kalkylerbar risk, som en ny allvarig geopolitisk händelse, inträffar. Vi har nu i närhet att se fram emot Q1-rapporter och ett starkt tillflöde av utdelningar som troligen snabbt kommer att återinvesteras.

Fonden sjönk under mars med 1,1 % medan vårt benchmark steg med 0,35 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 4,68 % medan benchmark har stigit med 2,56 %. Fonden utvecklades betydligt svagare än sitt benchmark vilket berodde på att flera enskilda innehav i fonden utvecklades svagt. Ingen ny information har framkommit i dessa bolag utan vi ser det

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SAS PREF	12,8
2 ENIRO PREF 12	7,7
3 BALDER B	7,5
4 AUTOLIV SDB	6,8
5 SEB A	6,5
6 FINNVEDENBULTEN	5,4
7 NORDEA	5,2
8 ENIRO	3,2
9 HENNES O MAURITZ B	3,0
10 TRELLEBORG B	2,8
	60,9

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	61,6%	39,5%
Total avkastning (3 år)	33,5%	19,8%
Total avkastning (1 år)	28,3%	11,3%
Total avkastning (YTD)	4,7%	2,6%
Volatilitet (fr 091130)	12,3%	7,2%
Volatilitet (3 år)	12,4%	7,3%
Volatilitet (1 år)	10,1%	5,7%
Volatilitet (YTD)	11,1%	6,9%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,73	0,50
Beta (1 år)	0,75	0,50
Beta (YTD)	0,67	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,87	0,91
Sharpekvot (3 år)	0,72	0,69
Sharpekvot (1 år)	2,72	1,78
Sharpekvot (YTD)	0,41	0,35

* 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](#)

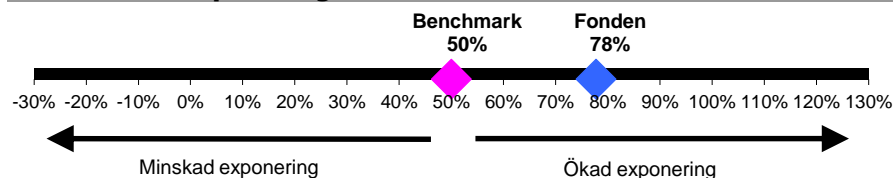
mer som vinsthemtagningar i dessa aktier efter att de haft mycket starka kursutvecklingar under januari och februari.

Rapportsäsongen närmar sig och vi har blivit ännu lite mer försiktiga i vår inställning till börsen då vi anser att värderingarna är tämligen höga och vi tycker också att det kommit signaler från flera verkstadsbolag, t ex SKF, Atlas och Trelleborg om att konjunktur-återhämtningen är rätt trög speciellt inom allmän industri. Fonden äger dock flera bolag inom verkstad men de har främst verksamhetsinriktning mot fordonsidan och från det segmentet har det löpande kommit positiva signaler. Vi har kvar vår positiva syn på bankerna, som trots kommande högre kapitalkrav ser starka ut med fortsatt god utdelningskapacitet

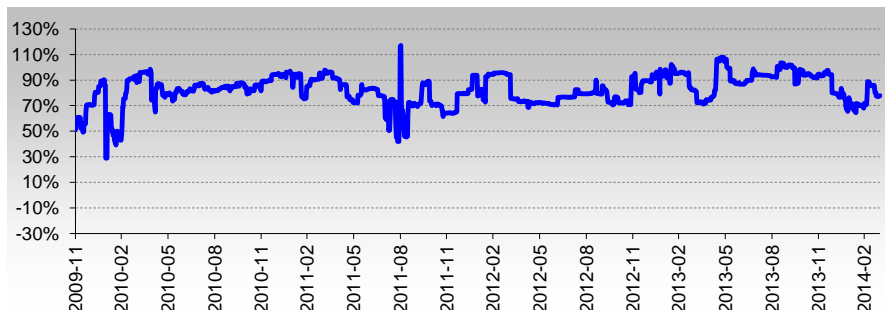
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har ökat i SAS pref och Autoliv medan fonden har minskat i Transcom och Trelleborg. Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköpssektorn, men underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, energi-, hälsovård-, dagligvaru- och telekomsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månads slut 78 %, varav ca 20 % var investerat i preferensaktier.

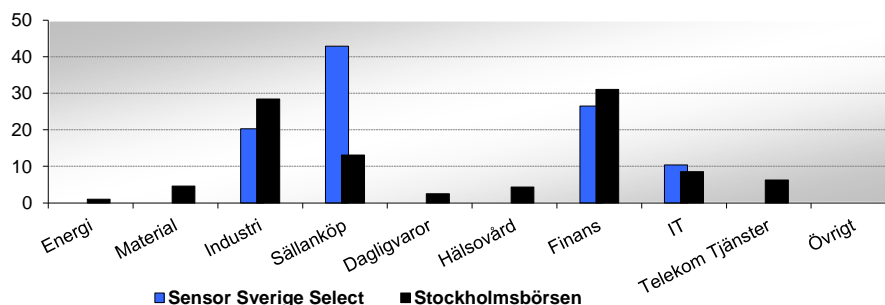
Aktuell aktieexponering



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