

Halvårsredogörelse för

Sensor Sverige Select

515602-3169

Utdelningsfonden Särimer

515602-3169

Perioden

2010-01-01 – 2010-06-30

Utveckling första halvåret 2010

Efter en stark avslutning på 2009 fortsatte marknaden att stiga svagt i inledning av året, men den trenden bröts i februari i samband med att det framkom att tillståndet i den grekiska ekonomin var betydligt sämre än väntat. Oron spred sig snabbt på marknaderna och många befarade att Grekland skulle tvingas ställa in betalningarna vilket skulle leda till stora kreditmällor främst för tyska och franska banker. Euroländerna sjösatte snabbt ett räddningspaket för Grekland vilket mildrade oron. Bolagsrapporterna för kvartal ett var dessutom bättre än väntat vilket medförde att kurserna återhämtade sig och börsen steg till fram till slutet av april. I början av maj stegrades dock oron igen och nu gällde inte oron bara över Greklands höga skuldsättning utan även Portugals och Spaniens ekonomiska situationer oroade marknaden samt att vissa ekonomer menade att problemen även skulle sprida sig till Italien, Frankrike, Irland och England. Euroländerna tvingades att lansera ett ännu större räddningspaket för att motverka att hela eurosamarbetet föll samman. Paketet mottogs positivt och börsen som fallit över 11 % på 4 dagar återhämtade sig.

De makrosiffror som presenterats under första halvåret pekar egentligen alla på att konjunkturen förbättras, dock är oron på marknaden fortsatt stor vilket syns på börskurserna som under de sista månaderna har pendlat mycket kraftigt. Bolagen uppvisar allt bättre vinster främst drivet av kraftiga marginalförbättringar tack vare de hårda kostnadsbesparingsprogram många av bolagen har genomfört.

Även om vi tror att börsen kommer att vara fortsatt mycket volatil så tror vi på att kurserna har möjligheter att fortsätta att stiga något under andra halvåret genom förbättrade vinstutsikter för bolagen.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Sensor Fonder AB, 556583-8363 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2010-01-01 - 2010-06-30 avseende fonden Sensor Sverige Select, 515602-3151.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fonden steg under första halvåret med 1,43 % medan jämförelseindex steg med 3,86 %. Avvikelsen beror främst på att det blev en kraftig sektorrotation i början av februari från verkstad, vars aktier föll på sämre rapporter än väntat och in i mer konjunkturokänsliga branscher. Vi valde i samband med detta att vikta ner i verkstad, snart förändrades sentimentet igen och köparna steg återigen in i verkstad. Sedan fondens startdatum 2009-11-30 är fonden upp 4,60 % mot jämförelseindex 4,86 %.

Fonden hade vid utgången av perioden en nettoexponering mot marknaden på 80,1 %, vilket visar att vi tror på en fortsatt stigande marknad. Även om vi tror att svängningarna på börsen kommer att vara fortsatt höga så är vår uppfattning att den konjunkturuppgång vi ser samt bolagens kraftiga effektiviseringar kommer att leda till klart förbättrade bolagsvinster och därmed högre börskurser.

Fonden ligger för närvarande överviktad i sällanköps- och industrisektorn och undviker helt energi, material och hälsovårdssektorn. Fonden ligger även kraftigt underviktad mot banksektorn. Ända sedan fonden startade har det varit mycket små skillnader i utveckling mellan de olika sektorerna, men den sista tiden har det förändrats något då främst energi och material sektorn utvecklats svagare än marknaden i övrigt.

Fondens placeringar

Fondens största innehav vid halvårsskiftet var Xact Bull, SHB Bull OMX X3, Kinnevik, Volvo och Sandvik. De två första innehaven är indexprodukter. Dessa produkter används främst för att snabbt kunna öka eller minska fondens nettoexponering. När marknaden uppvisar mindre volatilitet kommer vi troligtvis att minska dessa innehav till fördel för positioner i enskilda bolag. Kinnevik ägs med anledning av att vi gillar de bolag som bolaget är ägare av. Vi har en positiv syn både på Millicom, Tele2 och MTG. Även det helägda Korsnäs tror vi kommer uppvisa en stark vinstutveckling. Volvo och Sandvik ägs pga. att vi tror att bolagen kommer att visa upp en stor hävstång i sina resultat när efterfrågan på bolagens produkter stiger igen i och med att båda bolagen har stora fasta kostnader. Bolagen har dessutom genomfört kraftiga kostnadsbesparingar vilket bör ge en extra skjuts till marginalerna.

Förvaltningskostnader, m.m.

Ersättningen till fondbolaget, utgår i form av dels en fast ersättning, dels en prestationsbaserad (rörlig) ersättning. Under perioden uppgick den totala fasta ersättningen till 32 482,92 kr och den prestationsbaserade ersättningen till 3 564,5 kr.

Kostnader såsom fasta depåavgifter, revisionsarvoden, registreringsavgifter och tillsynsavgifter betalas av fondbolaget. Transaktionskostnader såsom courtage har erlagts av fonden.

Under våren justerades fondbestämmelserna i Sensor Sverige Select något. Den största förändringen var att fonden nu även får använda sig av äkta blankning i enskilda aktier. Förändringen medförde något ökade placeringar möjligheter för fonden, men medförde inga förändringar gällande fondens placeringssinriktning.

Inga organisatoriska förändringar har gjort gällande hanteringen och förvaltningen av fonden.

Sensor Sverige Select
515602-3151

Ekonomisk översikt

2010-06-30

Fondförmögenhet	6 198 836
Totalavkastning % fonden	1,43
Andelsvärde kr	106,6
Totalavkastning % OMRX T-Bill 50% och SIX RX 50% (jämförelseindex)	3,87
Andelsutgivning kr	4 397 000
Andelsinlösen kr	0

Sensor Sverige Select
515602-3151

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2010-06-30</i>
TILLGÅNGAR		
Finansiella instr. med positivt marknadsvärde	1	3 849 910
Bank och övriga likvida medel		2 354 228
Upplupna utdelningar		1 147
SUMMA TILLGÅNGAR		6 205 285
 SKULDER OCH FONDFÖRMÖGENHET		
Kortfristiga skulder		6 449
Fondförmögenhet	1	6 198 836
SUMMA SKULDER OCH FONDFÖRMÖGENHET		6 205 285

Poster inom linjen

Inga

-

Sensor Sverige Select
515602-3151

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsberättelsen är upprättad enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder 2008:11 och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer där de är tillämpliga för en aktiefond.

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas senaste köpkurs. Kurserna hämtas dagligen vid respektive marknads stängning. Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per den 30 juni 2010 innehades positioner uteslutande i finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel
SANDVIK	3 200	307 520	4.96%
TRELLEBORG B	2 350	110 450	1.78%
VOLVO B	3 573	312 102	5.03%
Industri		730 072	11.78%
AUTOLIV SDB	725	274 702	4.43%
BILIA A	1 900	171 000	2.76%
HENNES O MAURITZ B	690	148 764	2.40%
NEW WAVE GROUP B	5 600	182 560	2.95%
TRETTI AB	3 950	243 912	3.93%
Sällanköpsvaror och tjänster		1 020 939	16.47%
SWEDISH MATCH	1 010	173 013	2.79%
Dagligvaror		173 013	2.79%
KINNEVIK B	3 128	393 815	6.35%
NORDNET B	6 000	165 600	2.67%
SWEDBANK AB A	2 277	165 196	2.66%
Finans och fastighet		724 612	11.69%
ERICSSON B	3 000	261 750	4.22%
Informations teknik		261 750	4.22%
XACT BULL	3 500	508 900	8.21%
Investeringsfond		508 900	8.21%
SHB BULL OMX X3	6 500	430 625	6.95%
Index		430 625	6.95%
Summa finansiella instrument		3 849 910	62.11%
Övriga tillgångar och skulder		2 348 926	37.89%
Förmögenhet		6 198 836	100.00%

Sensor Sverige Select
515602-3151

Underskrifter

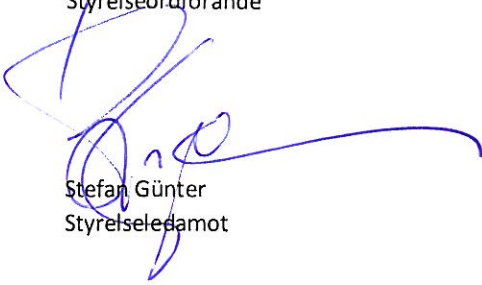
Stockholm den 27 augusti 2010.



Ulf Öster
Styrelseordförande



Stefan Olofsson
Verkställande direktör



Stefan Günter
Styrelseledamot

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Sensor Fonder, 556583-8363 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2010-01-01 - 2010-06-30, avseende fonden Utdelningsfonden Särimer, 515602-3169.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fonden sjönk under första halvåret 2010 med 2,04 % medan jämförelseindex steg med 1,09 %. Den svaga utvecklingen beror framför allt på marknadsklimatet, som varit ofördelaktigt för fondens grundläggande covered call strategi. Under såväl april som juni månader, ledde kraftiga börsuppgångar under kort tid till att fonden blev löst på många av sina innehav i slutet av respektive månad. Kort efter att dessa återköps till nya högre nivåer, mot bakgrund av en underliggande positiv börsprognos, inföll kraftiga börsfall. Månader med denna, ej helt vanliga magnitud av uppgång/nedgång på börsen, samt med ej förväntad "timing", så att vändpunkten i kraftiga börsrörelser infann sig precis efter optionsförfall, är dock ovanliga - och vi hyser stort tillförsikt för fondens strategi framöver.

Fonden har under hela första halvåret 2010 i linje med sin strategi uppvisat en försiktigare riskprofil än börsen och fonden har haft lägre svängningar, mätt som standardavvikelse, än börsen generellt.

Fondens placeringar

Fonden var vid halvårsskiftet fullinvesterad i aktier, då vi trots europeisk skuld kris och "Kina-oro" var försiktigt positivt inställda till börsen. Detta är också helt i linje med fondens strategi, där vi över tiden räknar med att ha större delen av fonden investerad i aktier för att nå tillväxt.

Fonden hade optioner utfärdat på drygt 90 % av aktierna, också helt i linje med fondens strategi, vilket är att ha optioner kontinuerligt utfärdade på större delen av aktieinnehaven över tid.

Genomsnittlig marginal till lösenkurser för fondens optioner var vid halvårsskiftet 8,3 % vilket ger fonden möjlighet till bra uppsida kommande månader. Genomsnittlig löptid till förfall för fondens optioner var 42 dagar vilket är en normal siffra för fonden, då riskerna sprids, genom att optioner med olika förfallomånader utfärdas.

Fondens största innehav vid halvårsskiftet var Hennes & Mauritz, Ericsson, SKF, Alfa Laval och AstraZeneca. Mest positivt bidragande till fondens utveckling det första halvåret var Ericsson, AstraZeneca och Tele2, medan Nokia, Lundin Petroleum och Meda bidragit mest negativt.

Förvaltningskostnader, m.m.

Ersättningen till fondbolaget, utgår i form av dels en fast ersättning, dels en prestationsbaserad (rörlig) ersättning. Under perioden uppgick den totala fasta ersättningen till 14 501,35 kr och den prestationsbaserade ersättningen till 34 544,62 kr.

Kostnader såsom fasta depåavgifter, revisionsarvoden, registreringsavgifter och tillsynsavgifter betalas av fondbolaget. Transaktionskostnader såsom courtage har erlagts av fonden.

Utdelningsfonden Särimer
515602-3169

Ekonomisk översikt

2010-06-30

Fondförmögenhet	3 176 852
Totalavkastning % fonden	-2,04
Andelsvärde	98,0
Totalavkastning OMRX T-Bill % (jämförelseindex)	1,09
Andelsutgivning kr	1 150 000
Andelsinlösen kr	0

Utdelningsfonden Särimer
515602-3169

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2010-06-30</i>
TILLGÅNGAR		
Finansiella instr. med positivt marknadsvärde	1	3 236 521
Bank och övriga likvida medel		25 506
Kortfristiga fordringar		4 963
SUMMA TILLGÅNGAR		3 266 990
SKULDER OCH FONDFÖRMÖGENHET		
Finansiella instr. med negativt marknadsvärde	1	63 797
Kortfristiga skulder		26 341
Fondförmögenhet	1	3 176 852
SUMMA SKULDER OCH FONDFÖRMÖGENHET		3 266 990

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0
Ställda säkerheter för derivat	826 657
	<hr/>
	826 657
Andel av fondförmögenheten i %	26,02

Utdelningsfonden Särimer
515602-3169

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsberättelsen är upprättad enligt lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder 2008:11 och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer där de är tillämpliga för en aktiefond.

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs, eller om sådan saknas senaste köpkurs. Kurserna hämtas dagligen vid respektive marknads stängning. Om sådana kurser saknas, eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande, får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per den 30 juni 2010 innehades positioner utslutande i finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel
LUNDIN PETROLEUM	3 500	121 205	3.82%
LUPEOG40	-35	-1 050	-0.03%
Energi		120 155	3.78%
SCA SV CELLULOSA B	1 300	119 990	3.78%
SSAB SVENSKT STÅL A	1 500	158 700	5.00%
SSABO125	-15	-2 550	-0.08%
Material		276 140	8.69%
ABB LTD	1 000	137 600	4.33%
ABB0H150	-10	-1 400	-0.04%
ALFA LAVAL	2 000	204 400	6.43%
ALFA0H105	-10	-6 500	-0.20%
SAND0H100	-17	-6 460	-0.20%
SANDVIK	1 700	163 370	5.14%
SECUB0H75	-20	-1 600	-0.05%
SECURITAS B	2 000	142 200	4.48%
SKAB0H125	-13	-2 015	-0.06%
SKANSKA B	1 300	147 680	4.65%
SKF B	1 500	211 800	6.67%
SKFB0160	-15	-3 150	-0.10%
Industri		985 925	31.03%
ALIV0G410	-4	-400	-0.01%
AUTOLIV SDB	400	151 560	4.77%
HENNES O MAURITZ B	1 200	258 720	8.14%
HMB0G235X	-12	-600	-0.02%
HUSQB0I55	-32	-3 360	-0.11%
HUSQVARNA B	3 600	169 884	5.35%
Sällanköpsvaror och tjänster		575 804	18.12%
ASTRAZENECA	500	184 000	5.79%
AZNOG350	-5	-9 875	-0.31%
MEDA A	2 000	113 700	3.58%
Hälsovård		287 825	9.06%
KINB0H135	-11	-3 575	-0.11%

KINNEVIK B	1 100	138 490	4.36%
NDA0G70	-14	-420	-0.01%
NORDEA	1 400	90 860	2.86%
SEB A	2 400	100 320	3.16%
SEBA0G46	-24	-480	-0.02%
SHBA0G200	-5	-500	-0.02%
SV. HANDELSBANKEN A	500	96 100	3.03%
Finans och fastighet		420 795	13.25%
TEL2BOH122,84X	-10	-2 754	-0.09%
TEL2BOI127,76X	-5	-1 658	-0.05%
TELE2 B	1 530	179 316	5.64%
Telecom och service		174 904	5.51%
ERICBOH85	-25	-13 750	-0.43%
ERICSSON B	2 500	218 125	6.87%
NOKI0G90	-20	-1 700	-0.05%
NOKIA CORP. SEK	2 000	128 500	4.04%
Informationsteknik		331 175	10.42%
Summa finansiella instrument		3 172 724	99.87%
Övriga tillgångar och skulder		4 128	0.13%
Förmögenhet		3 176 852	100.00%

Utdelningsfonden Särimer
515602-3169

Underskrifter

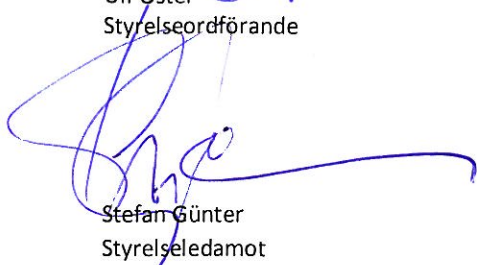
Stockholm den 27 augusti 2010.



Ulf Öster
Styrelseordförande



Stefan Olofsson
Verkställande direktör



Stefan Günter
Styrelseledamot