



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

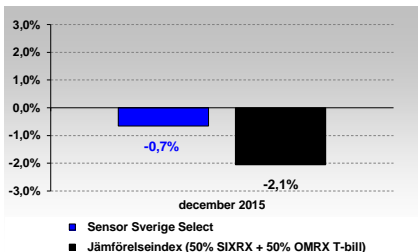
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



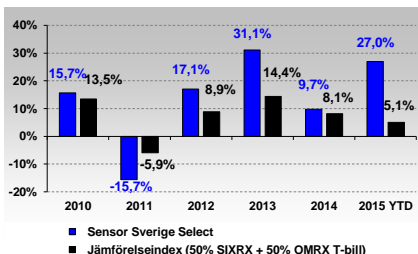
Ulf Öster

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

Avkastning december 2015



Avkastning 2010 - 2015

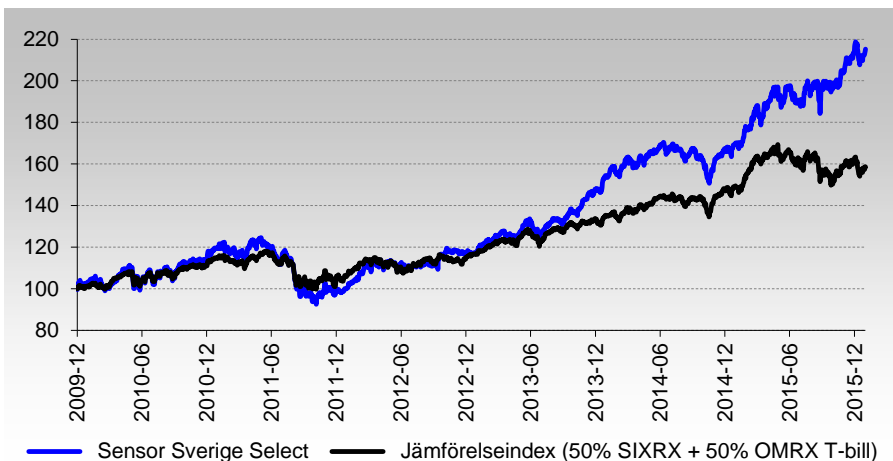


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 151230	207,90
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

Stockholmsbörsen sjönk under december med 4,03 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Kurserna sjönk ihop tidigt under månaden och någon återhämtning kom aldrig, inget julrally 2015 alltså. Två saker kom att dominera nyheterna under månaden: Dels att ECB inte motsvarade förväntningarna när deras emotsatta stimulansprogram blev mindre, trots räntesänkning och förlängning av det kvantitativa programmet och att Fed till slut höjde räntan, vilket var förväntat.

Börsåret 2015 var svajigt. Vi såg en mycket snabb kursuppgång under årets första fyra månader i SIXRX med drygt 21 %, toppen inträffade 27 april med all time high på 1003,45. Därefter föll kurserna långsamt fram till mitten av augusti då en kraftig nedgång skickade ned index ca 13 % -enheter eller 17 % under toppnivån i april. Återhämtningen efter botten i början av oktober blev måttlig och SIXRX avslutade året med en total uppgång på drygt 10 %. Inte illa om man betraktar alternativen i form av avkastningen på obligations- och räntemarknaden som knappt givit någon avkastning alls om man inte varit beredd att ta risk.

Makronyheter har präglats av centralbankernas agerande med fortsatt extremt låga räntor och kraftiga stimulansprogram i allt från stödköp av obligationer till dopade valutor. ECB och Bank of Japan har gått i täten, men även Kinas centralbank och Bank of England har agerat. Även vår egen Riksbank har stimulerat marknaderna genom både sänkt räntan och kraftfulla stödköpt av bostadsobligationer på marknaden. Agerandet grundar sig i att alla letar tillväxt och inflation i världen. Kina har nu i mer än 15 år istället deflaterat världsekonomin, först genom att snabbt bygga upp en tillverkningsindustri för världens konsumenter med ett extremt utbud av billiga varor och nu genom att försöka lägga om ekonomin mot mer egen konsumtion, tjänsteproduktion och miljömedvetande. Facit vi nu ser är kraftigt fallande råvarupriser när Kina inte längre behöver lika mycket insatsvaror och redan har förbyggt sig.

Fonden sjönk under december med 0,66 % medan vårt benchmark sjönk med 2,06 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 26,97 % medan benchmark har stigit med 5,07 %. Avkastningen medför att fonden under året solklart blev bästa svenska aggressiva blandfond.

Fonden har haft en extremt stark utveckling i år och fonden har aldrig under ett enskilt år över avkastat så mycket mot sitt benchmark. Detta har dessutom åstadkommit till en mycket låg



Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	7,1
2 EVOLUTION GAMING	6,6
3 D. CARNEGIE & CO	4,5
4 AUTOLIV SDB	4,4
5 INWIDO AB	4,4
6 SAS PREF	3,9
7 NETENT B	3,1
8 HEXAGON B	3,0
9 NORDEA	3,0
10 SEB A	2,9
	42,8

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	115,1%	58,6%
Total avkastning (3 år)	82,6%	32,3%
Total avkastning (1 år)	27,0%	5,1%
Total avkastning (YTD)	27,0%	5,1%
Volatilitet (fr 091130)	11,5%	7,1%
Volatilitet (3 år)	9,4%	6,4%
Volatilitet (1 år)	10,3%	9,1%
Volatilitet (YTD)	10,3%	9,1%
Beta (fr 091130)	0,69	0,50
Beta (3 år)	0,58	0,50
Beta (1 år)	0,47	0,50
Beta (YTD)	0,47	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,10	0,90
Sharpekvot (3 år)	2,33	1,35
Sharpekvot (1 år)	2,64	0,61
Sharpekvot (YTD)	2,64	0,61

* 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](#)

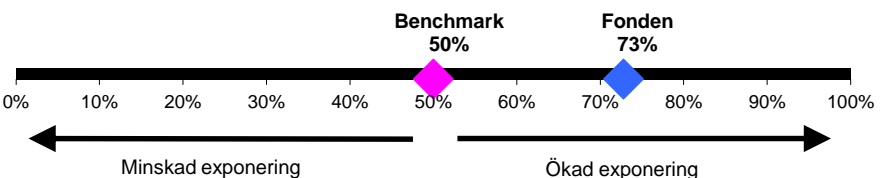
risk. Volatiliteten i fonden har varit 10,3 under året (benchmark 9,1) vilket medför att fonden i år har haft en sharpekvot på 2,64 jämfört med benchmarks 0,61. Fondens beta har varit 0,47. Fonden har under året varit extra lyckosam i sin stockpicking samt att vi tidigt under året kraftfullt minskade fondens exponering mot bolag med hög exponering mot Kina. Fondens höga exponering mot spelsektorn var också lyckosam där bla Evolution gaming och Net entertainment steg kraftigt. Andra bolag med stark utveckling i fonden var Balder, Collector och Consilium. Tyngre var det för fondens större bolag som exempelvis bankerna och H&M.

Vi har haft en låg aktivitet i fonden under december och bara gjort några mindre justeringar i fonden. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom- energi- och hälsovårdssektorn.

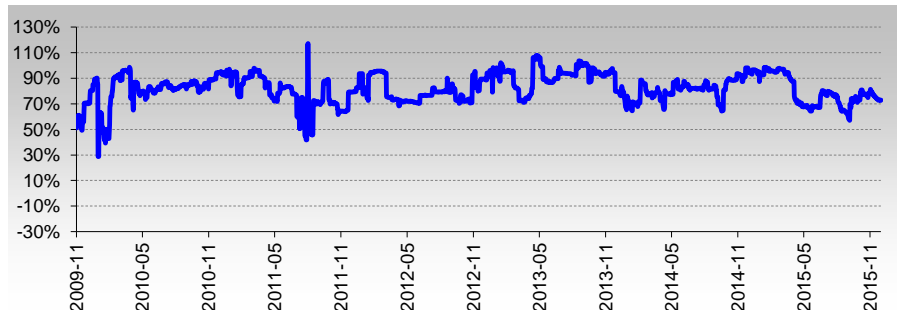
Kassan i fonden har ökat under perioden vilket beror på ett stort inflöde i fonden. Konjunktursignalerna har återigen blivit lite svagare vilket medfört att vi valt att inte omedelbart investera insättningarna. Vårt huvudscenari är dock fortsatt att börserna bör stiga från dessa nivåer.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 73 %.

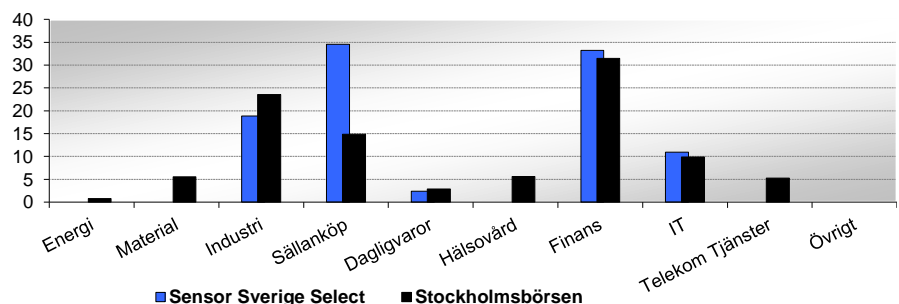
Aktuell aktieexponering



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