



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

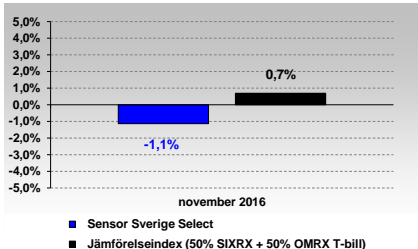
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



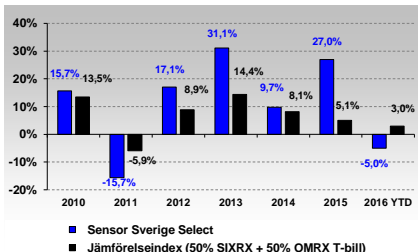
#### Ulf Öster

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

### Avkastning november 2016



### Avkastning 2010 - 2016

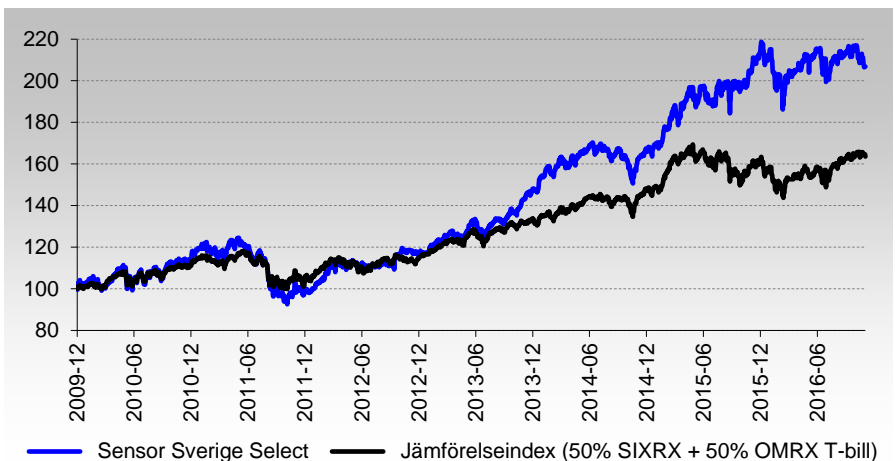


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 161130	197,56
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 steg under november med 1,4 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Sedan årets början är börsen upp lite drygt 6 %, sedan botten 11 februari har kurserna dock stigit nästan 24 % till slutet av november. Att hitta rätt aktier i rätt sektorer är viktigt, men nästan lika viktigt är det att ha rätt timing i sina beslut.

Det amerikanska presidentvalet präglade månaden som gick, inte minst på börserna världen över. Kurserna började falla i slutet av oktober och hade en lägsta notering dagarna före valet då marknaderna anade/fruktade att Trump kunde vinna. När resultatet var klart föll asiatiska börser som en grästen i vatten. Dock ändrades sentimentet snabbt när Trump höll sitt första tal efter valet som var resonligt och inkluderande, och med löften om en aggressiv finanspolitik med stora infrastruktursatsningar. Det talet lovade bättre fart i ekonomin, högre räntor, starkare dollar och placerarna kastade sig ur obligationer och in i aktier, igen. I slutet av november hade hela nedgången återhämtat sig och media och opinionsinstitut klade sig i huvudet och undrade; hur fel kan man ha!?

Vi har upplevt en turbulent politisk tid efter midsommar med både Brexit och Trump. Kartan för den globala ekonomin ritas om och det har fått tydliga följder på alla marknader. Marknadsräntorna har gått upp kraftigt, bl a den svenska tioåringen från 0,1% till 0,5%, femåringen från -0,3% till 0,1%. Dollarn har stärkts, och kronan har inte varit svagare sedan Lehman-kraschen. Oljepriset har rusat i höjden från bottennoteringarna tidigare i år under 30 dollar fatet till en bit över 50 dollar nu.

Konsekvenserna av dess tvära kast är en sällsynt stark sektorrotation på börsen, med flykt från aktier som missgynnas av stigande räntor, som fastighetsbolag, till konjunkturkänsliga bolag, som verkstäder, men även till banker som pressas i lågräntemiljön. Vi tror att den utvecklingen fortsätter in i 2017 och att det driver upp inflationen lite snabbare än vi tidigare trott. I den initiala fasen av en sådan utveckling, om fundamenta stärks, kommer börsen troligen visa fortsatt styrka.

Fonden sjönk under november med 1,1 % medan vårt benchmark steg med 0,7 %. Sedan årets början har fonden sjunkit med 5,0 % medan benchmark har stigit med 3,0 %.



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 EVOLUTION GAMING	9,4
2 SAS PREF	8,0
3 NORDEA	5,8
4 INVESTOR B	5,4
5 SKANSKA B	4,4
6 BOLIDEN	4,3
7 BALDER B	4,1
8 TRELLEBORG B	3,8
9 ASSA ABLOY B	3,5
10 COLLECTOR AB	3,5
	52,0

### Risk och avkastning

Total avkastning (fr 091130)	104,4%	65,2%
Total avkastning (5 år)	104,8%	46,1%
Total avkastning (3 år)	38,3%	19,4%
Total avkastning (1 år)	-5,6%	0,8%
Total avkastning (YTD)	-5,0%	3,0%
Volatilitet (fr 091130)	11,6%	6,9%
Volatilitet (5 år)	9,8%	6,2%
Volatilitet (3 år)	10,4%	6,4%
Volatilitet (1 år)	10,9%	6,1%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,60	0,50
Beta (3 år)	0,62	0,50
Beta (1 år)	0,75	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,88	0,87
Sharpekvot (5 år)	1,54	1,21
Sharpekvot (3 år)	1,10	0,92
Sharpekvot (1 år)	-0,46	0,26

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

### Mer information om fonden

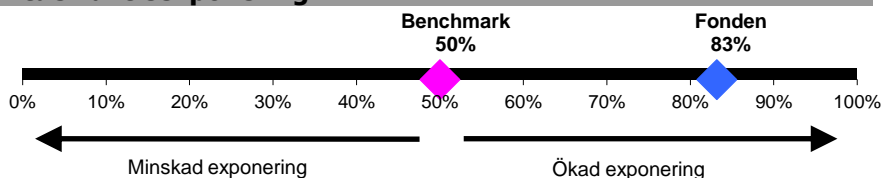
- [Investera i fonden](#)
- [Kundavtal privatperson](#)
- [Kundavtal juridisk person](#)
- [Prenumerera på månadsbrevet](#)
- [Fondens Faktablad](#)
- [Fondens Informationsbroschyr](#)

Fonden har ju under en längre tid just varit tungt fokuserat på räntekänsliga aktier men efter Trumps vinst har vi gjort en tydlig sektorrotation mot mer konjunkturkänsliga innehav. Fonden har investerat i bolag som förväntas gynnas av Trumps tänkta investeringsprogram inom amerikansk infrastruktur, som verkstadsbolag och i råvaru- och oljebolag. Fonden har även köpt aktier i Saab då vi förväntar oss att Trump kommer kräva att USA:s allierade i Europa måste satsa mer pengar på försvaret istället för att åka snålskjuts på USA. Saab har också presenterat mycket stark ordergång och visat optimistiska scenarior för de närmaste åren. Vi har samtidigt fortsatt att sälja aktier inom fastighetssektorn.

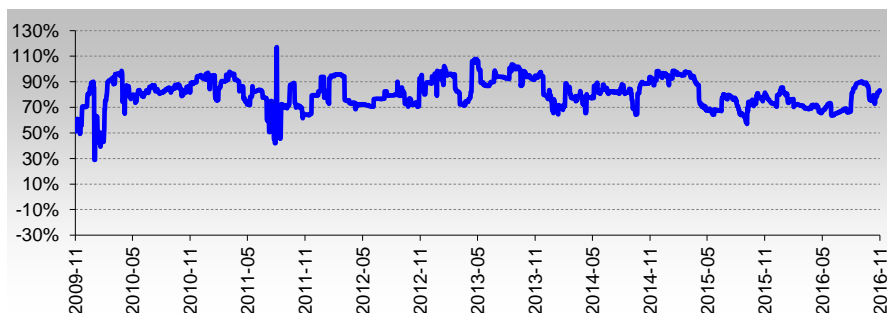
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Atlas Copco, Boliden, Black Pearl, Lundin Mining, Investor B, Hexagon och Saab. Fonden har ökat i Nordea. Fonden har sålt D. Carnegie, Atrium Ljungberg och Inwido. Fonden har minskat i Consilium, Evolution Gaming, Net Entertainment och Collector. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- och telekomsektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 83 %.

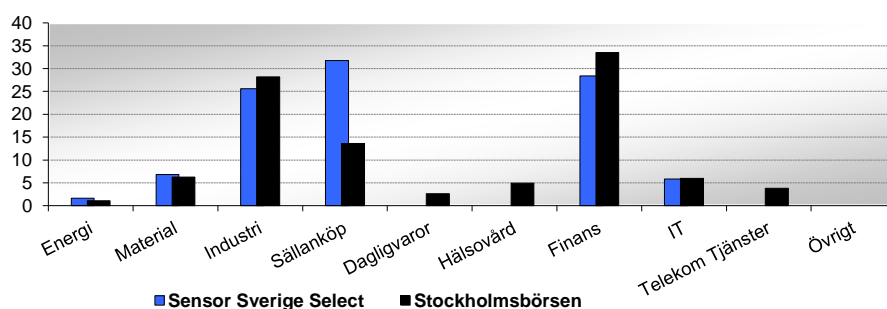
### Aktuell aktieexponering



### 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