

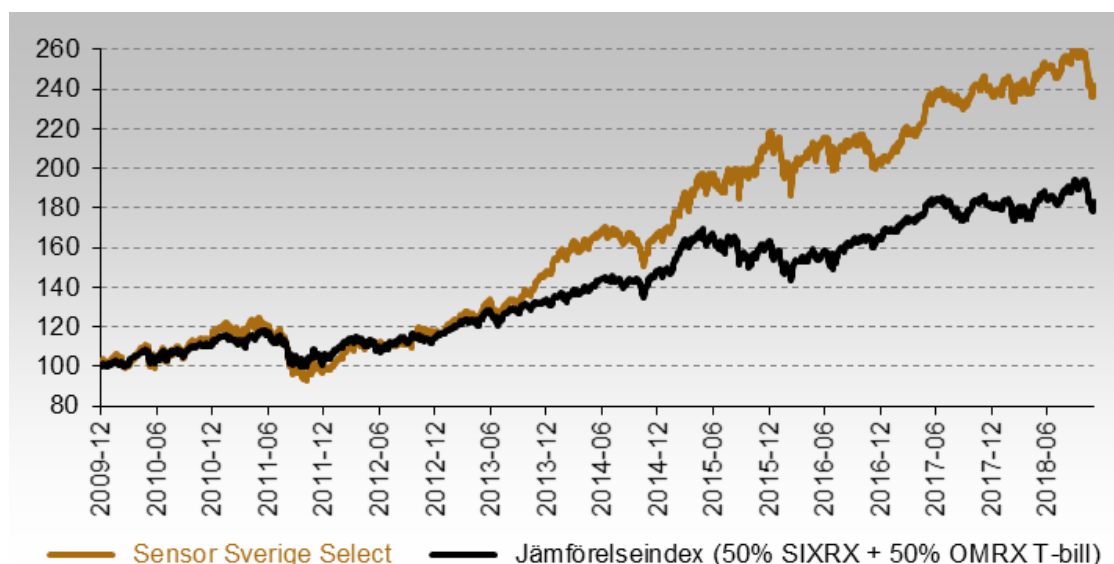
Om ditt nyhetsbrev ser konstigt ut i din e-postklient, [klicka här](#).

SENSOR FONDER

Sensor Sverige Select – Månadsbrev oktober 2018

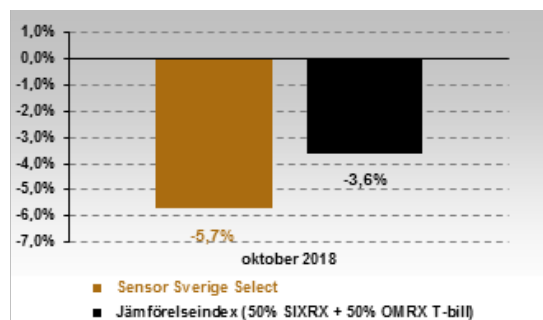
Sensor Sverige Select är en blandfond som investerar i aktier och räntebärande värdepapper i Sverige. Fonden kan variera sin nettoexponering mot aktiemarknaden beroende på förvaltarens syn på aktiemarknaden. Vid en mycket stark syn på aktiemarknaden har fonden hög exponering och vid en mycket svag syn har fonden låg exponering. Målet är att uppnå en värdetillväxt som över tiden överstiger fondens jämförelseindex, 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill.

Avkastning sedan fondstart

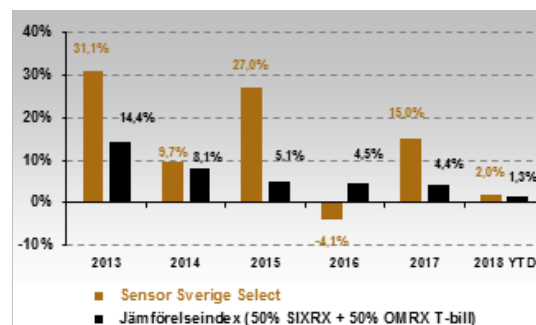


[Se mer om fondens historiska avkastning](#)

Avkastning oktober 2018



Avkastning 2013-2018



Förvaltarcommentar

Börsens utveckling

Stockholmsbörsen sjönk under oktober med 7,1 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Kurserna föll brant under månaden, som mest med 11,4 % med en liten återhämtning de sista dagarna. Svagare än så här har inte börsen varit sedan perioden februari till början av april då börsen vid flera tillfällen hade gått ned sedan årsskiftet. Hittills i år har kurserna på börsen stigit med 3,3 %.

Marknadssyn

Under lång tid har vi kunnat ana att en del mörka moln seglar upp på himlen. Det har dock inte stört marknaderna nämnvärt, förrän nu i oktober. Vad fick sentimentet, börspsykologin, att slå över i pessimism nu? Sannolikt att några faktorer sammanföll; IMF och Världsbanken drog ned sina tillväxtprognoser för 2019 och 2020, samtidigt som Fed gick ut med beskedet att de ser ett antal ytterligare räntehöjningar i USA. Till detta kom att budgetkrisen mellan Italien och EU förvärrades och att Brexit inte såg ut att landa i ett avtal mellan UK och EU. I Kina kom det ytterligare signaler om att ekonomin saktar in. Inköpschefsindex globalt, ex USA, föll ytterligare några snäpp, fortfarande på tillväxtsidan, men ändå. Nu blev det lite för mycket av det dåliga på en gång.

Inte helt oväntat fick vi en reaktion liknande den i februari, varningslamporna blinkade igen med en snabb uppgång i volatiliteten och guldpriset samtidigt som den amerikanska tioåringen steg rejält från nivåer runt 2,85 % till 3,25 %. Med de räntorna började många riskaverta placerare fundera på om tiden för en re-allokering från aktier till obligationer kanske är inne.

I det sentimentet skulle bolagen komma med sina rapporter som efter de strålande halvårsrapporterna hade högt uppdrivna förväntningar på en fortsättning. Det höll inte! Rapporterna hade nu istället en del skrivningar om sämre orderingång på vissa marknader, att man skruvar lite i organisationerna för att förbereda sig på lite tuffare tider mm. Trots att merparten av rapporterna var bra, med vissa undantag, så blev straffet hårt. Bra rapporter belönades inte, svaga rapporter gav kursras. Bankerna fick sin beskärda del av pessimismen, inte så mycket pga deras resultat (förutom Nordea som var svag), men mera som negativ publicitet kring penningtvätt och skattefusande.

Fondens utveckling

Fonden sjönk under oktober med 5,7 % medan vårt benchmark sjönk med 3,6 %. Sedan årets början har fonden stigit med 2,0 % medan benchmark har stigit med 1,3 %.

Oktober var en dålig månad för fonden. Vi hade vid månadens ingång en relativt hög andel verkstadsbolag varav flera, som Volvo och Sandvik, trots hyggliga rapporter och låga värderingar sjönk ordentligt, medan SAAB som rapporterade svagt och kommunicerade en stor offensiv nyemission på 6 Mdr sjönk som en grästen i vatten.

Våra välskötta mer konsumentorienterade bolag som Dometic och Thule fick också se sina kurser rasa både före och efter rapporterna pga av oro för att stigande räntor och inflation ska minska konsumenternas efterfrågan på kapitalvaror. Evolution Gaming straffades också hårt trots en fin rapport. Spelsektorn har under en tid ifrågasatts av en del större aktörer. Mot slutet av månaden har dock hela sektorn åter sett ett ordentligt lyft.

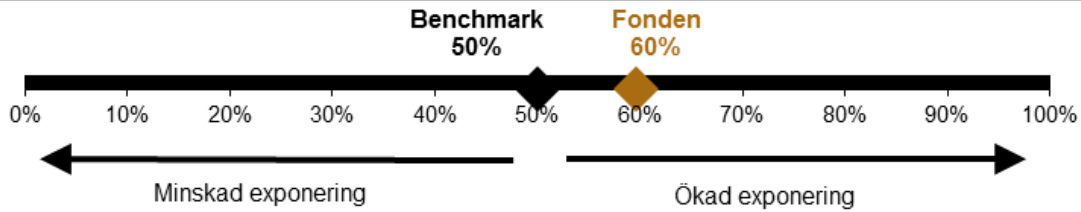
Vi har under månaden helt sålt ut Trelleborg, vi har minskat i Sandvik, Volvo, Investor, Kinnevik, Dometic, Thule, Stora Enso och Ericsson. Vi har gjort en mindre nyplacering i Bublax som är ett bolag inom snabbväxande AR (Augmented Reality) och som utvecklar spel och geolokalisering för mobiler och appar.

Fonden är nu underviktad mot verkstad då vi ser en möjlig konjunkturavmattning 2019-2020, och fonden

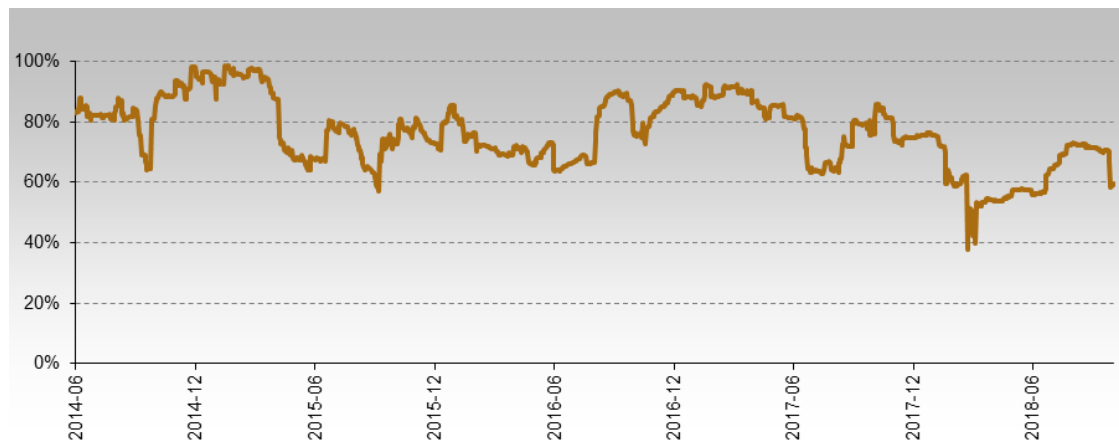
saknar innehav inom banksektorn. Inom fastighet har vi en viss övervikt. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- och hälsovårdssektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 60 %.

Aktuell aktieexponering



Historisk aktieexponering



Fakta om fonden

Strategi: Svensk blandfond
 Mål: Överträffa jämförelseindex
 Jämförelseindex: 50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
 Morningstar rating: ★ ★ ★ ★ ★
 NAV kurs 181031 : 233,68
 Startdatum: 2009-11-30
 Bankgiro: 375-9917
 Förvaltningsinstitut: Swedbank
 Handel: Dagligen
 Fast arvode: 1,25%
 Rörligt arvode: 20% över jämförelseindex
 High water mark: Ja, evigt
 PPM nummer: 303701
 ISIN: SE0002801290

Mer information om fonden

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

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 Investor B	8,4
2 Volvo B	5,4
3 Sandvik	5,3

Risk och avkastning

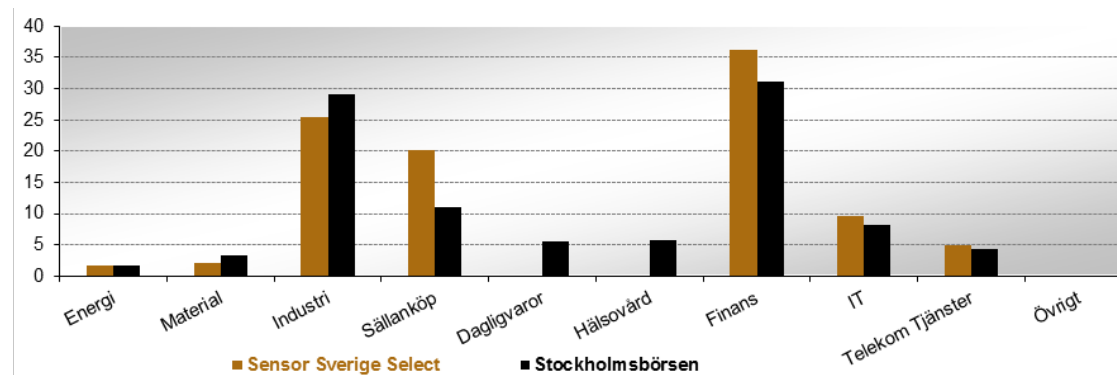
	FondenIndex*
Total avkastning (fr 091130)	141,8%83,1%
Total avkastning (5 år)	69,2%28,7%
Total avkastning (3 år)	18,3% -1,2%

4	Evolution Gaming	5,3
5	Hembla	4,9
6	Balder	4,2
7	THQ Nordic AB	3,2
8	Tele2 B	3,0
9	MTG B	2,9
10	Intrum	2,6
		45,3

Total avkastning (1 år)	-1,2%	-1,2%
Total avkastning (YTD)	2,0%	1,3%
Volatilitet (fr 091130)	11,0%	6,6%
Volatilitet (5 år)	9,7%	5,9%
Volatilitet (3 år)	10,0%	5,4%
Volatilitet (1 år)	9,5%	5,5%
Beta (fr 091130)	0,72	0,50
Beta (5 år)	0,67	0,50
Beta (3 år)	0,80	0,50
Beta (1 år)	0,80	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,92	0,87
Sharpekvot (5 år)	1,18	0,94
Sharpekvot (3 år)	0,65	0,75
Sharpekvot (1 år)	-0,05	-0,04

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

Branschexponering



Förvaltarteam



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.

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.

DELA TILL   

Hemsida Skicka vidare Avprenumerera

Sensor Fonder AB, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm. Tel 08-400 440 50. Fax 08-400 440 79. e-post info@sensorfonder.se