



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

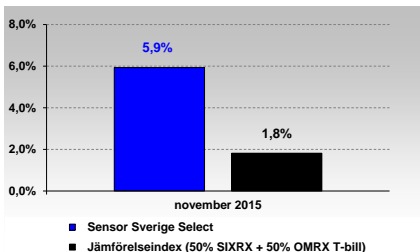
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



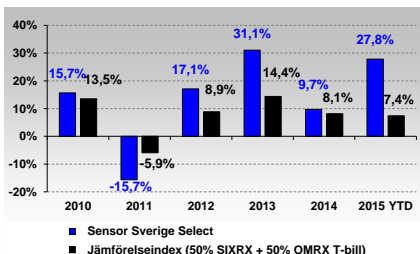
#### Ulf Öster

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

### Avkastning november 2015



### Avkastning 2010 - 2015

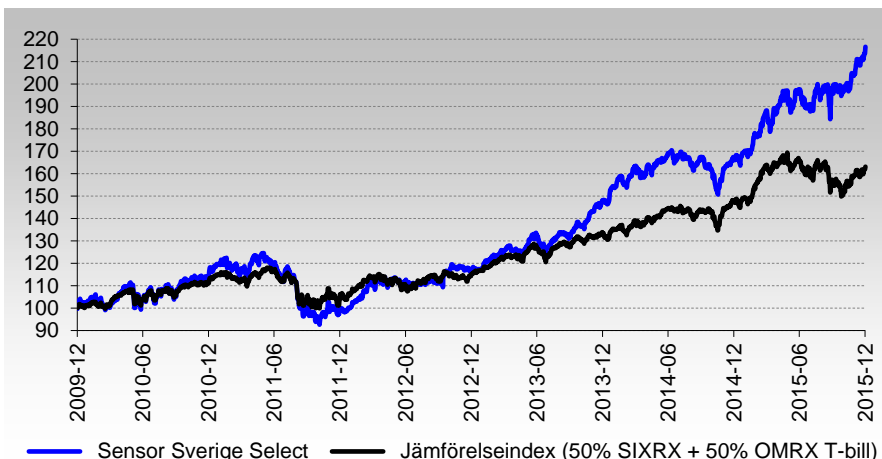


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 151130	209,28
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 3,67 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Efter en svajig inledning på månaden kom börsen starkt under sista halvan med breda uppgångar. Typiskt för november som historiskt ofta är en stark månad då positioner byggs upp inför årsskiftet och det nya året.

Det är två händelser alla väntar resultatet av under december. Dels om Fed kommer att höja räntan för första gången sedan 2006, och dels om ECB kommer med ytterligare lättnader i sin penningpolitik. Två motverkande faktorer, den förstnämnda för att börja en återgång till mer normal räntepolitik, och den andra för att öka farten i Europas ekonomier. Tittar man på en undersökning som Merrill Lynch gjorde under november så tror fyra av fem globala fondförvaltare på en amerikansk räntehöjning under december. Andelen som tror på en starkt världsekonomi under 2016 har också ökat kraftigt, och 67 % av fondförvaltarna tror att dollarn stärks i spåren av Feds agerande. Riskaptiten har tydligt ökat.

ECB:s beslut om lättnader kommer även att påverka den svenska Riksbanken. Om kronan blir starkare igen i skenet av ytterligare stimulanser från ECB tvingas Riksbanken att agera med mer av allt i form av räntesänkning, obligationsköp, eller t o m genom att sälja kronor, för att inte inflationen ska falla tillbaka ännu mer. Svensk ekonomi går annars mycket bra nu, Q3 innebar ett BNP-lyft på 3,9 %. Byggnad och konsumtion går särskilt starkt, dels pga det enorma bostadsunderskottet, och dels pga den kraftiga flyktingströmmen. Alla nyanlända ska ha mat, varma vinterkläder, sängar mm, mm. Och så småningom också egna bostäder. Plus att alla med jobb har bättre ekonomi än någonsin.

Fonden steg under november med 5,93 % medan vårt benchmark steg med 1,82 %. Sedan årets början har fonden gått upp med 27,81 % medan benchmark har stigit med 7,43 %. Den sista november fyllde vår fond sex år. Avkastningen under den perioden har varit 116,54 %. Fonden som klassas som en aggressiv blandfond har rating med fem stjärnor på båda tre och fem år hos Morningstar, vilket vi är ensamma om. På fem år har fonden givit en avkastning på drygt 90 %, medan snittet för våra konkurrenter är ca 49 % under samma period. Vi gläds åt detta med våra kunder!

Börsen fortsatte upp i november efter uppåt-rekylen i oktober. Riskaptiten kom tillbaka



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 INVESTOR B	8,5
2 EVOLUTION GAMING	7,0
3 AUTOLIV SDB	5,0
4 INWIDO AB	4,7
5 D. CARNEGIE & CO	4,2
6 SAS PREF	4,2
7 NETENT B	3,7
8 HENNES O MAURITZ B	3,5
9 NORDEA	3,4
10 HEXAGON B	3,4
	47,6

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	116,5%	63,1%
Total avkastning (3 år)	84,8%	37,6%
Total avkastning (1 år)	29,7%	8,0%
Total avkastning (YTD)	27,8%	7,4%
Volatilitet (fr 091130)	11,6%	7,0%
Volatilitet (3 år)	9,3%	6,2%
Volatilitet (1 år)	9,9%	8,7%
Volatilitet (YTD)	10,4%	9,1%
Beta (fr 091130)	0,70	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)	1,13	0,97
Sharpekvot (3 år)	2,40	1,57
Sharpekvot (1 år)	3,02	0,96
Sharpekvot (YTD)	2,71	0,85

\* 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](#)

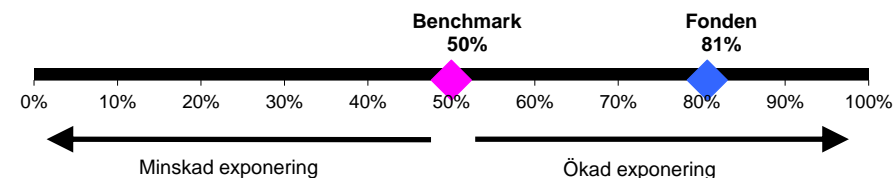
främst i Europa med starka siffror för Ifo-index som visar affärsklimatet i Tyskland. Under månaden kom ytterligare ett bolagsrapporter vilka inte ändrade vår syn på att rapporterna totalt sett var något sämre än väntat. Trots ökad geopolitisk oro kring Syrien, de tragiska Parisattentaten och relativt svaga rapporter ökade riskviljan.

Inget biter på börsen. Just nu. Vår syn framåt är att vi är inne i en normalt stark period på börsen inför årsskiftet och den kommande utdelningssäsongen. Vi har också sett tecken på en global konjunkturförbättring, billigare råvaror än på många år, vi tror på fortsatt kraftiga penningpolitiska stimulanser och låga räntor, även om Fed börjar höja. Men bolagens vinstutveckling håller inte riktigt måttet, och där kommer också en del av valuta-dopningen att klinga av framöver. Vår marknadstro har inte ändrats. Vi är fortsatt försiktigt optimistiska.

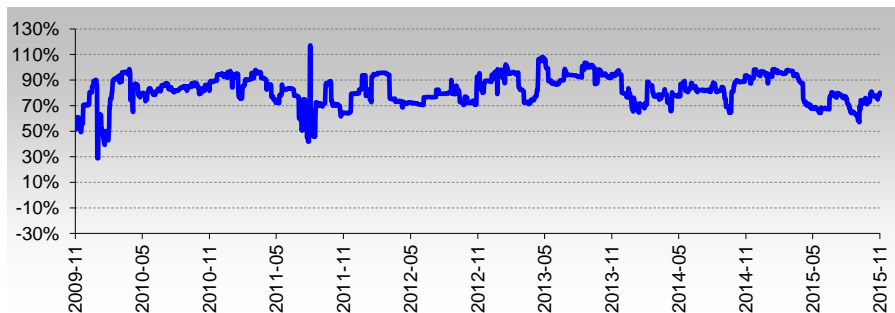
Vi har haft en hög aktivitet i fonden under november. Vi har sålt Hemfosa och Ica. Fonden har köpt NP3, Qliro, SAS pref och Assa Abloy. Vi har ökat i JM, Unibet, Autoliv, Investor, D Carnegie, HM, Scandi Standard, Nordea och SEB. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom-energi- och hälsovårdssektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 81 %.

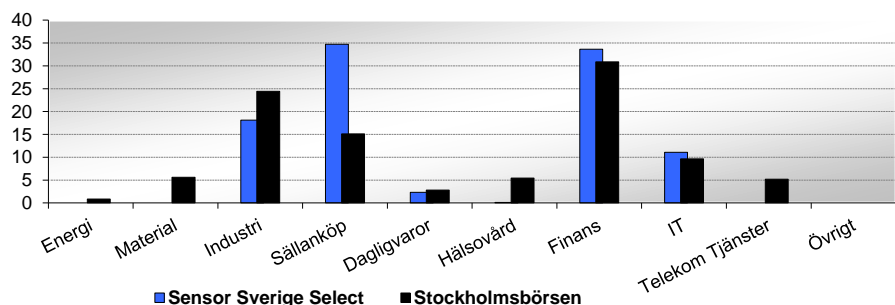
### Aktuell aktieexponering



### 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