



### Förvaltningsteam



#### Stefan Olofsson

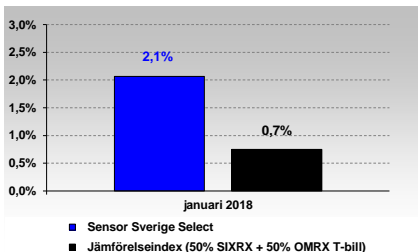
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



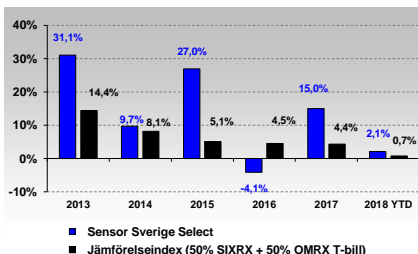
#### Ulf Öster

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

### Avkastning januari 2018



### Avkastning 2013 - 2018

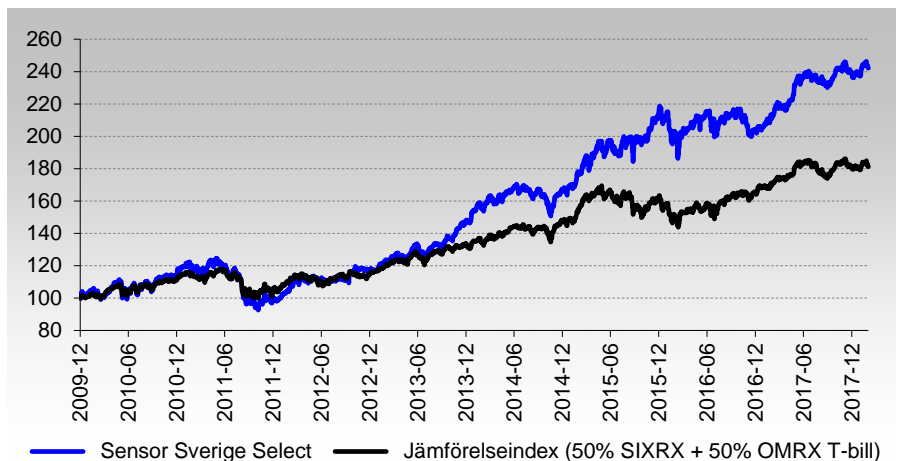


### Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 180131	233,89
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 januari med 1,6 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). En mycket stark inledning på året, med som mest 4,5 % upp de tre första veckorna. Börsen föll ju som vi berättat om tidigare under både november och december och en viss återhämtning var väntad. En sättning i kurserna med 3 % inträffade de sista dagarna i januari.

En orsak till att kurserna föll tillbaka var dels att flera bolag både i Sverige och USA kom med vinstvarningar, och att de första rapporterna från ledande bolag togs emot med tveksamhet (Atlas) eller rent negativt (Nordea). En annan trolig orsak är den svaga dollarn som nu ger en kraftig valutamotvind för många svenska exportbolag. Varför faller dollarn? För ett år sedan låg dollarn i 9 kr och handlas nu runt 8 kr. Den stora skattereformen i USA borde stärka dollarn när stora företag tar hem feta kassar från utlandet. Den amerikanska ekonomin går som tåget och Fed ligger fortfarande i täten när det gäller att höja räntan. Borde stärka dollarn! Kanske beror svagheten på att Kina deklarerat att de kommer att minska sina investeringar i amerikanska statspapper? Vi har sökt svar men får inte riktigt rimliga förklaringar.

USA kommer att vara avgörande för hur börsen utvecklas i vår. President Trump hade fyra stora vallöften; 1. avskaffa Obamacare, misslyckades, 2. en stor företagsskattereform, genomförd, 3. avskaffa handelshinder för USA/protektionism, ökar nu tempot i detta, och 4. jättelika infrastruktursatsningar. Den sista punkten är avgörande för att hålla uppe trycket i ekonomin och de närmaste veckorna blir viktiga att följa där.

De senaste konjunkturrapporterna från KI resp. ISM visar på en viss försvagning i Sverige, från extremt höga nivåer, medan det är större stabilitet, på fortsatt höga nivåer utanför Sverige. Samtidigt ser vi att inflationen ännu inte tar fart, även om marknaden just nu befarar något annat, och det får oss att fortsätta tro på aktier som det bästa placeringsalternativet.

Fonden steg under januari med 2,1 % medan vårt benchmark steg med 0,7 %. Börsen steg under årets första månad drivet av starka konjunktursignaler och ökad riskaptit inför det nya året. Rapportsäsongen drog igång och främst är det de stora bolagen som släppt sina rapporter. Atlas och Volvo redovisade imponerande rapporter men kursreaktionerna blev mer måttliga, anledningen till det är att värderingarna är något uppskrivade. Dollarn har också



### Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SAS PREF	9,7
2 INVESTOR B	8,3
3 VOLVO B	6,8
4 SANDVIK	6,6
5 EVOLUTION GAMING	4,7
6 TRELLEBORG B	4,5
7 COREM PREF	4,4
8 KINNEVIK B	3,6
9 D. CARNEGIE & CO B	3,4
10 THQ NORDIC AB	3,2
	55,3

### Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	142,0%	81,1%
Total avkastning (5 år)	97,3%	38,4%
Total avkastning (3 år)	37,0%	12,0%
Total avkastning (1 år)	14,7%	4,5%
Total avkastning (YTD)	2,1%	0,7%
Volatilitet (fr 091130)	11,1%	6,6%
Volatilitet (5 år)	9,7%	5,9%
Volatilitet (3 år)	10,0%	6,4%
Volatilitet (1 år)	8,3%	5,0%
Beta (fr 091130)	0,71	0,50
Beta (5 år)	0,66	0,50
Beta (3 år)	0,63	0,50
Beta (1 år)	0,77	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	1,00	0,92
Sharpekvot (5 år)	1,52	1,16
Sharpekvot (3 år)	1,16	0,68
Sharpekvot (1 år)	1,87	1,05

\* 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](#)

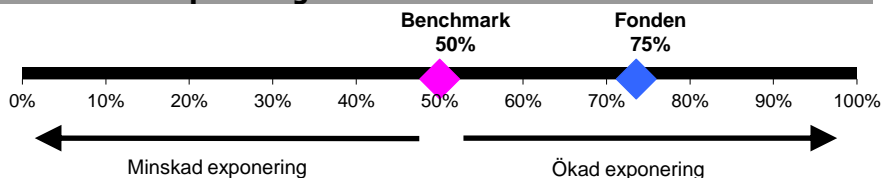
försvagats mot den svenska kronan sista tiden vilket är ett orosmoment inför året. Hittills tycker vi dock att verkstadssektorns rapporter motsvarar förväntningarna.

Nordea och SEB har även de lämnat sina bokslut. Nordea var svag över hela linjen medan SEB lämnade en stark rapport. En positiv överraskning i SEB var att företagsutlåningen har tagit fart. Intrycket är att det främst är Nordea som har företags specifika problem.

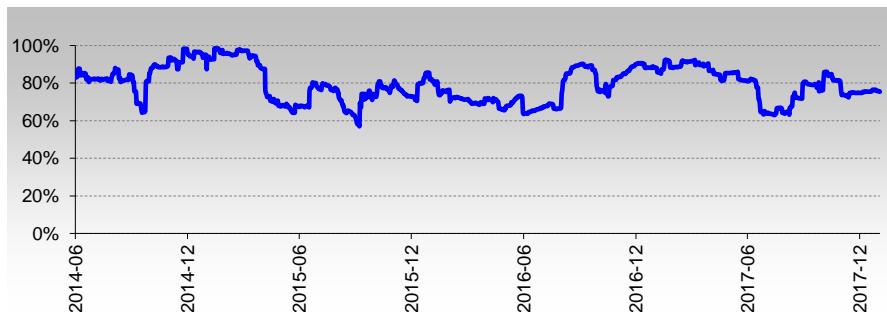
SAS meddelande marknaden att de kommer att köpa tillbaka 70 % av utestående preferensaktier i februari. Fonden har ökat ytterligare i SAS pref under januari i och med att vi räknade att SAS skulle köpa tillbaka en stor del av preferensaktierna. Vi hade gärna haft kvar samtliga preferensaktier ett tag till men samtidigt är vi glada över att SAS har gjort en så lyckad turnaround att de har möjligheten att återköpa preferensaktierna som naturligtvis i längden är en dyr finansiering för bolaget.

Vi har haft en fortsatt låg aktivitet i fonden under månaden och fonden är därmed fortsatt kraftigt överviktad mot verkstad då vi ser en fortsatt stark konjunktur. Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har ökat i SAS pref. Fonden saknar helt exponering mot dagligvaru- hälsovårds- energi- material- och telekomsektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 75 %.

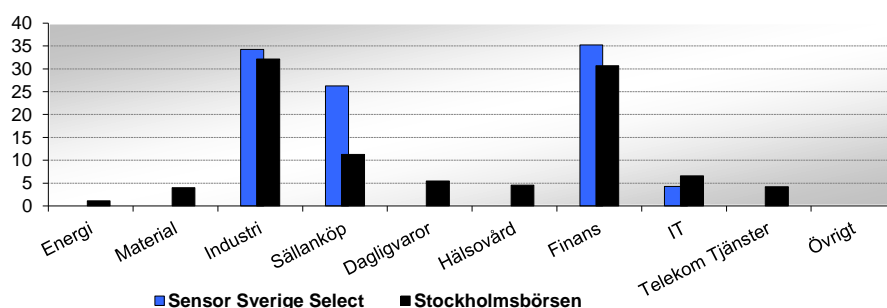
### Aktuell aktieexponering



### 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