



Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

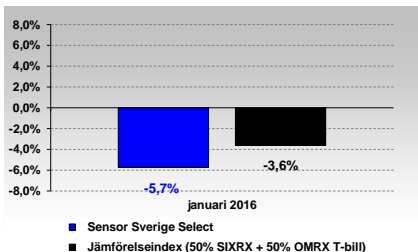
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



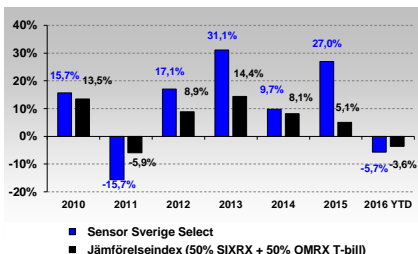
Ulf Öster

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

Avkastning januari 2016



Avkastning 2010 - 2016

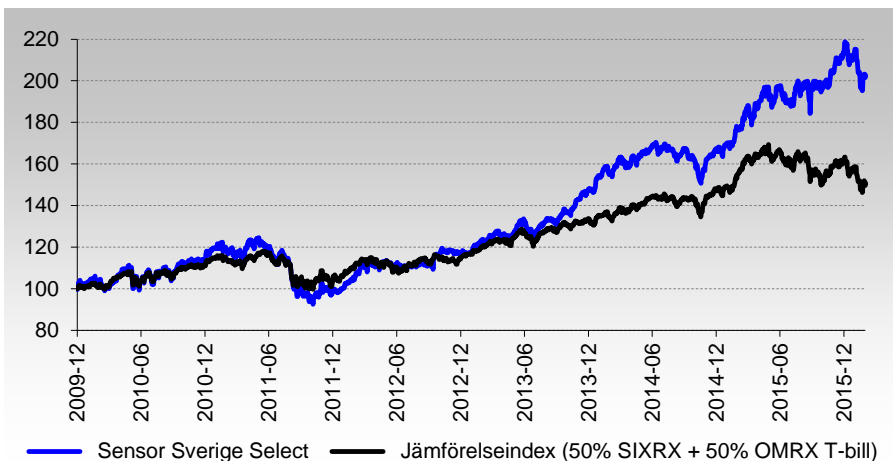


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating	★★★★★
NAV kurs 160129	195,97
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 januari med 7,14 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). Kurserna föll brant redan tidigt i månaden och de första 12 handelsdagarna hade kurserna fallit med nästan 12 %. De sista dagarna skedde en återhämtning, som dock inte var särskilt stark. Inget julrally i december, och inget nyårsrally i januari. Mönster bryts, och sentiment ändras. Börspsykologi!

Centralbankernas agerande har vi skrivit mycket om, i december kom Feds räntehöjning och svaga besked från ECB. Detta kunde tolkas som att stimulansernas tid var över. Kombinationen med att Kinas börser rasade ordentligt i januari, igen, samtidigt som oljepriset, som redan föll hela 2015, fortsatte falla kraftigt ned mot 25 dollar/barrel, fick all världens placerare att ana en rejäl konjunkturförsvagning, och inte det motsatta.

Har centralbankerna tappat greppet om den ekonomiska utvecklingen i sin iver att få upp inflationen. Kanske inte. I slutet av månaden kom ECB med nya besked att i mars, då, ska ni få se, igen. BOJ, Bank of Japan, sänkte också överraskande sin styrränta till minusränta (-0,1 %) för första gången. Fed har också redan blivit lite mjukare, ingen tror längre på fyra räntehöjningar i år, kanske blir det bara en eller två. Högst! Det finns ingen inflation, snarare ökar rädslan för deflation igen.

Var står då konjunkturen? Oljeberoende utbudsländer som Ryssland, Saudi, Nigeria, Brasilien och Norge m fl ser sina inkomster rasa. Hur ser deras skuldsidor ut? Klarar de sina åtaganden? Riskerna mot dessa länder har ökat dramatiskt. Oljeberoende länder som är nettoköpare får en stimulans, men inte alls på den nivån längre som för 20-30 år sedan då oljeberoendet gått ned kraftigt i spåren av besparingar och alternativa energikällor. Det farliga vi ser är att investeringar i energisektorn minskar vilket bl a drabbar en del svenska verkstadsbolag, med spridningseffekter. Det finns en viss tillväxt, om än mager, och mycket ojämnt spridd.

Fonden sjönk under december med 5,74 % medan vårt benchmark sjönk med 3,59 %.

Börsåret har börjat riktigt svagt främst drivet av oro för den konjunkturrella utvecklingen i Kina och utvecklingsländerna. Tillväxten i Kina mattas allt mer även om en viss stabilisering har synts i alla fall i de redovisade siffrorna den senaste tiden. Även USA har uppvisat svaghets-



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

Total avkastning (fr 091130)	102,8%	51,0%
Total avkastning (5 år)	71,1%	28,5%
Total avkastning (3 år)	65,3%	22,5%
Total avkastning (1 år)	14,8%	-2,3%
Total avkastning (YTD)	-5,7%	-3,6%
Volatilitet (fr 091130)	11,8%	7,2%
Volatilitet (5 år)	11,6%	7,2%
Volatilitet (3 år)	10,2%	6,7%
Volatilitet (1 år)	12,6%	9,3%
Beta (fr 091130)	0,70	0,50
Beta (5 år)	0,67	0,50
Beta (3 år)	0,61	0,50
Beta (1 år)	0,58	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,97	0,78
Sharpekvot (5 år)	0,92	0,61
Sharpekvot (3 år)	1,76	0,94
Sharpekvot (1 år)	1,20	-0,17

* 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](#)

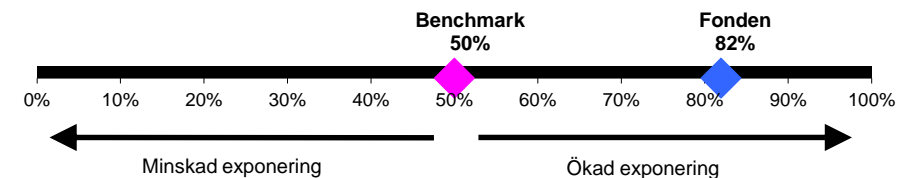
tecken senaste tiden men Europas trend ser något bättre ut.

Rapportsäsongen har dragit igång och hittills har de flesta rapporter som kommit mottagits negativt. Rapporterna har varit ungefär som förväntat men börsklimatet just nu är att det mesta tolkas negativt. Börsen har nu fallit runt 20 % sedan toppen förra våren. Börsen har fallit medan vinstprognoserna för bolagen inte kommit ner lika mycket vilket medfört att börsens värdering börjar se allt mer apptilig ut. Vårt huvudscenario är att den globala tillväxten kommer att vara fortsatt trög men att det ändå kommer vara viss tillväxt. I kombination med de låga räntorna tror vi därför att det ändå är aktier som är det bästa alternativet i dagsläget. Fondens mindre bolag är just nu koncentrerad till bolag med egen organisk tillväxt medan de större bolaget mer är köpta på attraktiv värdering. Fonden har ökat sin exponering under januari då vi tycker att marknaden är lite väl negativ i dagsläget. De nya köpen har koncentrerats till stora bolag med god likviditet.

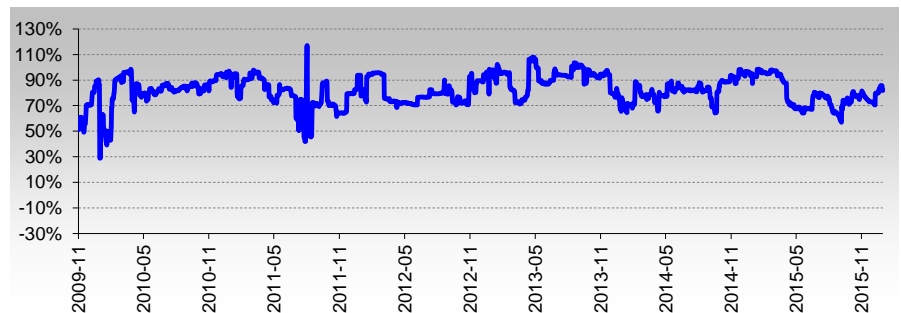
Fonden har under perioden gjort följande större förändringar: Fonden har köpt Betsson, ökat i Autoliv, JM, Inwido, Investor och SEB. Fonden har sålt Atlas Copco. Fonden saknar helt exponering mot material-, telekom- energi- och hälsovårdssektorn.

Fondens nettoexponering var vid månadens slut 82 %.

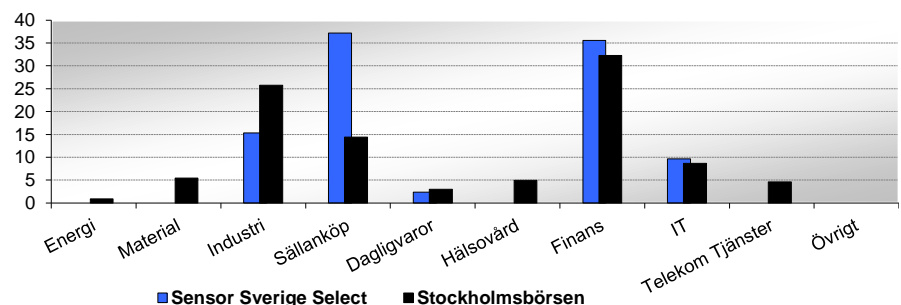
Aktuell aktieexponering



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