

Förvaltningsteam



Stefan Olofsson

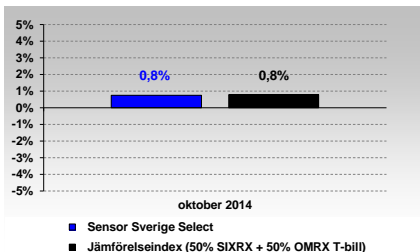
Verksam inom kapitalförvaltning sedan år 2000, förvaltat fonder sedan 2004, förvaltat Sensor Sverige Select sedan fondstart november 2009.



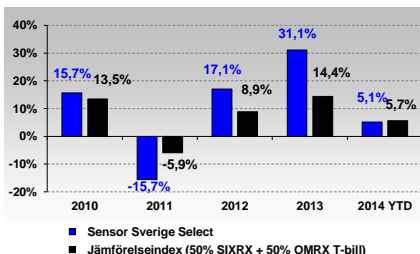
Ulf Öster

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

Avkastning oktober 2014



Avkastning 2010 - 2014

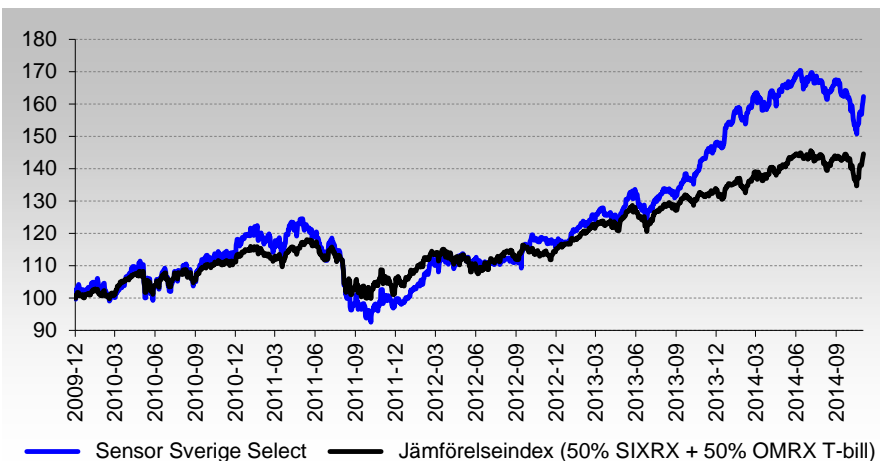


Fakta om fonden

Strategi	Svensk blandfond
Mål	Överträffa jämförelseindex
Jämförelseindex	50 % SIXRX + 50 % OMRX T-bill
Morningstar rating 3 år	★★★★★
NAV kurs	156,87
141031	
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
ISIN	SE0002801290

Sensor Sverige Select är en flexibel 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 marginellt under oktober med 1,6 % beräknat efter SIXRX (inklusive återinvesterade utdelningar). I den siffran finns ingen dramatik, kan synas. Men i verkligheten blev oktober en av de mer dramatiska månaderna på mycket länge. Fram till mitten av månaden föll kurserna med drygt 9 %, för att sedan återhämta allt och lite till med en uppgång på drygt 12 %. Det var mycket länge sedan vi såg en så kraftigt volatilitet i marknaden, och det är tecken på att placeringarna börjar bli mer splittrade i synen på den fortsatta utvecklingen.

I vårt förra månadsbrev skrev vi om hur vi hanterar all den information som kommer till oss som rör konjunkturutveckling, det enorma flödet av makrostatistik. Det är grunden för vår syn på ekonomin i allmänhet och börsen i synnerhet. Och grunden för hur stor exponering mot aktiemarknaden vår portfölj ska ha. För att hitta rätta aktier att placera i är rapporterna från bolagen tillsammans med egna och andras analyser våra viktigaste beslutsunderlag.

Rapporterna för Q3 har börjat ebba ut och vi kan konstatera att de kom in lite starkare än vi trodde. Vinstökningen ligger på ca 11 % jämfört med ett år tidigare. Det är femte kvartalet i följd som vinsterna stiger med ca 10 % i årstakt. Försäljningen ligger över prognoserna från analytikerna, och det är lite överraskande. Inte så konstigt alltså att börsen först satte svag makrostatistik i halsgropen i början av månaden för att sedan kasta sig på köpknappen igen när bolagsrapporterna kom in.

Vi matas med svag statistik på makrosidan från stora delar av världen utom USA, som fortsätter att utvecklas starkt. Kinas tillväxt faller långsamt ned mot 7 %, Japan kämpar med att få upp både inflation och tillväxt. Jättelika program för att köpa upp den gigantiska obligationsstocken har satts igång av centralbanken för att skapa tillväxt, försvaga yenen och få upp inflationen. Det är program som också ECB förbereder, och som kanske Riksbanken också måste ta till om inte nollräntan räcker. Deflation är ett spöke ingen vill kännas vid och hotet om en japansk utveckling skrämmer centralbankerna till en mycket långvarig lågräntemiljö. Eftersom skuldbergen från krisen inte har betats av ännu är deflation livsfarligt då ju skulderna ökar i den miljön. Inflationen måste därför börja stiga för att både privatpersoner och företag ska börja våga investera igen.

Fonden steg under oktober med 0,8 % liksom vårt benchmark som också steg med 0,8 %.

Fondens största innehav

Bolag	% av fonden
1 SEB A	8,3
2 BALDER B	6,5
3 BETSSON B	5,9
4 DELARKA HOLDING AB	4,9
5 KLÖVERN PREF	4,7
6 SWEDBANK AB A	4,7
7 TELIASONERA	4,7
8 HENNES O MAURITZ B	4,3
9 CONSILIUM B	4,3
10 TELE2 B	4,0
	52,4

Risk och avkastning

	Fonden	Index *
Total avkastning (fr 091130)	62,3%	44,6%
Total avkastning (3 år)	60,8%	33,8%
Total avkastning (1 år)	13,6%	8,2%
Total avkastning (YTD)	5,1%	5,7%
Volatilitet (fr 091130)	11,9%	6,8%
Volatilitet (3 år)	8,9%	5,3%
Volatilitet (1 år)	9,2%	3,8%
Volatilitet (YTD)	8,8%	4,1%
Beta (fr 091130)	0,76	0,50
Beta (3 år)	0,60	0,50
Beta (1 år)	0,89	0,50
Beta (YTD)	0,80	0,50
Sharpekvot (fr 091130)	0,79	0,92
Sharpekvot (3 år)	1,83	1,59
Sharpekvot (1 år)	1,40	1,93
Sharpekvot (YTD)	0,53	1,24

* 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](#)

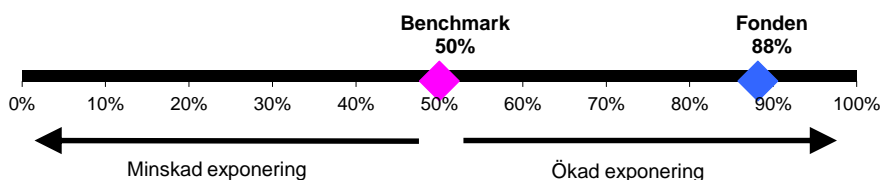
Sedan årets början har fonden gått upp med 5,13 % medan benchmark har stigit med 5,67 %.

Som vanligt vid stora indexsvängningar är det de stora bolagen som rör sig mest. De bolag som klarade nedgången bäst fortsatte sedan att utvecklas väl i uppgången också. Vi tolkar det som att placerarna är mer nogräknade och tittar mer på kvalitet och utdelningskapacitet igen. Vi har lagt tonvikten på just detta och tror att det är den bästa mixen under perioden fram till att utdelningarna skiljs av under våren.

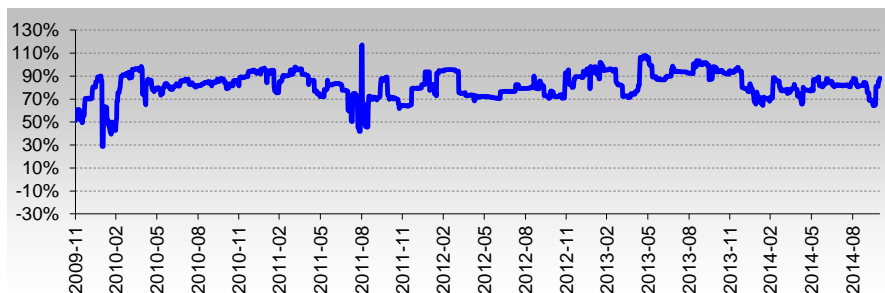
Vi har under månaden sålt alla aktier i Kambi, D Carnegie, Amasten, Byggmax, Autoliv, Axis och Trelleborg. Vi har köpt Swedbank, NCC, Telia, Tele 2, Castellum, Unibet och Ica som är nya innehav. Vi har ökat i SEB, Scandi Standard och Betsson samt minskat i Bulten. Fonden har idag en stor exponering mot utdelningsaktier, inkluderande preferensaktier i stabila fastighetsbolag.

Fonden var vid månadsskiftet överexponerad mot sällanköp- och finanssektorn, medan fonden var underexponerad mot verkstadssektorn. Fonden saknar helt exponering mot material-, energi- och hälsovårdssektorn. Fondens nettoexponering var vid månadens slut 88 %, varav ca 15 % var investerat i preferensaktier.

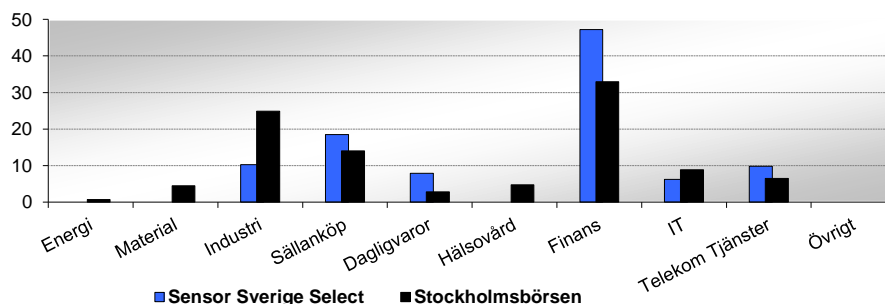
Aktuell aktieexponering



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